ÅRSRAPPORT 2024

Verdipapirfond fra Odin Forvaltning

ODIN SKAPER VERDIER
FOR FREMTIDEN

ODIN

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

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

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

Organisasjonsnummer:

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

Utgitt april 2025

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

Aldri før har så mange spart så mye i fond

ÅRSKOMMENTAR FRA
ADMINISTRERENDE DIREKTØR
BJØRN EDVART KRISTIANSEN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Med ønske om et godt investeringsår i 2025.

2024 – Aksjemarkedet klatrer på en vegg av bekymringer

MARKEDSKOMMENTAR FRA
INVESTERINGSDIREKTØR AKSJER, ALEXANDER MILLER

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

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

> *Bull markets climb a wall of worry.*

Økende risikovillighet

Selv om økonomien og inntjeningen til selskapene har vokst i løpet av 2024, skyldes mye av børsoppgangen også økt risikovillighet blant investorene. Dette ser vi flere eksempler på. For det første er aksjemarkedet blitt mye dyrere i forhold til selskapenes inntjening i løpet av året. Kursene har steget mer enn inntjeningen, og store deler av aksjemarkedet er nå dyrere enn det har vært på flere tiår. Det har også vært en voldsom oppgang i de fleste kryptovalutaene, svingningene på børsene har blitt lavere og det har vært kraftig fallende risikopremier i obligasjonsmarkedet. Dette er alle indikatorer som forteller oss at det er liten grad av frykt i markedet og at risikovilligheten er høy. I november ble det på en kunstauksjon solgt en banan tapet fast på et lerret til over 60 millioner kroner. Dette er kanskje symptomatisk for endringen i risikoappetitten i 2024. Eieren kunne for øvrig opplyse at banen ble spist kun dager etter kjøpet, så helt verdiløs var den ikke. Når optimismen er høy, er man gjerne mest sårbar for skuffelser.

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

Våre fond

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

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

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

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

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

Det siste året har nok en resesjon vært den viktigste og mest sannsynlige faren for aksjemarkedet. Denne faren har blitt betydelig mindre i løpet av 2024. Men det finnes fortsatt mye å bekymre seg over, så toppen av «veggen» er sannsynligvis ikke nådd. Slik vi ser det, kanskje den største risikofaktoren for markedet at inflasjonen skyter fart igjen.

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

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

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

Et godt 2024 for rentefondene

MARKEDSKOMMENTAR FRA
INVESTERINGSDIREKTØR RENTER, NILS HAST

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

Pris fra Morningstar

Vi er glade for at vår forvaltning har blitt anerkjent av fondratinginstituttet Morningstar, som tildelte ODIN Europeisk Obligasjon prisen for «Beste NOK Rentefond». I sin begrunnelse skriver Morningstar-juryen: «Forvalterteamet har klart å navigere gjennom et turbulent obligasjonsmarked etter den markante økningen i renter og har en betydelig høyere eksponering mot selskapsobligasjoner og er undervektet i statsobligasjoner sammenlignet med gjennomsnittet i kategorien. Selv om det meste av fondets beholdning er i norske selskaper, har fondet også beholdninger utenfor Norden. Fondet har en Morningstar Medalist Rating på gull».

Rentesenkningssyklusen har begynt

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

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

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

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

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

"ODIN Europeisk Obligasjon ble i 2024 kåret til "Beste NOK Rentefond" i Morningstar Awards 2024.

Ansvarlig forvaltning i urolige tider

ÅRSKOMMENTAR FRA LEDER FOR
ESG-AVDELINGEN, MARTE STORAKER

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

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

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

> *God forvaltning av eierrollen bidrar til å sikre aksjonærenes verdier.*

I bærekraftstrategien legger vi også vekt på utøvelse av eierskap. God forvaltning av eierrollen bidrar til å sikre aksjonærenes verdier. Odin er eier av flere hundre selskaper gjennom våre fond, og på vegne av andelseierne utøver vi dette eierskapet. I 2024 stemte Odin på 98 prosent av generalforsamlingene. Utøvelsen av eierskapet er forankret i Odins retningslinjer for stemmegivning og retningslinjene for ansvarlig forvaltning, som begge ligger tilgjengelig på Odins nettsider. I 2024 har vi utvidet beskrivelsen av arbeidet med aktivt eierskap i retningslinjene for å gi bedre innsikt i hvordan vi jobber med aktivt eierskap.

En viktig del av arbeidet med ansvarlige investeringer er å sikre at selskapene kundene våre er investert i gjennom Odin-fondene, etterlever forventningene til samfunnsansvar. Dette gjør vi ved å ekskludere selskaper som ikke er i tråd med Odins retningslinjer. Odins retningslinjer skal speile de normer og verdier som gjelder i samfunnet, og er forankret i internasjonale standarder og avtaler som det er bred oppslutning om. I 2024 har vi ikke ekskludert noen selskaper fra Odin-fondene, men vi har vært i dialog med flere selskaper om hvordan de sikrer at de etterlever internasjonale lover og standarder for næringslivet. Du kan lese mer om Odins arbeid med aktivt eierskap i vår bærekraftsrapport og på Odins nettsider.

I en tid der diskusjonen går høyt om verdien av ESG og finansnæringens rolle er åpenhet om arbeidet med ansvarlige investeringer helt nødvendig. I Odin ønsker vi innspill og debatt velkommen. Gjennom velmente tilbakemeldinger kan vi bli klokere på hvordan vi utøver vår rolle som investor og eier. Ved å være åpne om våre analyser og arbeidsmetoder, inviterer vi til både ris og ros fra kunder og andre interessenter. Dette tror vi vil gjøre oss bedre. Jeg håper å høre fra deg!

VÅRT FORVALTERTEAM

ALEXANDER MILLER
Investeringsdirektør aksjer

NILS HAST
Investeringsdirektør renter
ODIN Eiendom
Odins rentefond

VIGDIS M. ALMESTAD
Senior porteføljeforvalter
ODIN Norden
ODIN Norge

HARALD NISSEN
Senior porteføljeforvalter
ODIN Global
ODIN Bærekraft

HÅVARD OPLAND
Senior porteføljeforvalter
ODIN Global
ODIN Emerging Markets

ATLE HAUGE
Senior porteføljeforvalter
ODIN Norge
ODIN Norden

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

DAN ERIK GLOVER
Senior porteføljeforvalter
ODIN Emerging Markets
ODIN Aksje

MARIANN STOLTENBERG LIND
Senior porteføljeforvalter
Odins rentefond
SpareBank 1 Alt-i-ett

ROBIN ØVREBØ
Porteføljeforvalter
ODIN USA

ALEXANDER LØES NILSSON
Porteføljeforvalter
ODIN Bærekraft

PETER NYGREN
Porteføljeforvalter
ODIN Sverige

"ODIN investerer i selskaper med dyktig ledelse, god drift og sterk konkurranseposisjon når markedet tilbyr slike selskaper til en attraktiv pris."

VÅRT FORVALTERTEAM

CAROLINA AHNEMARK
Porteføljeforvalter
ODIN Micro Cap
ODIN Small Cap

PHILIP MESCH
Porteføljeforvalter
ODIN Sverige
ODIN Small Cap
ODIN Micro Cap

CHRISTIAN MALDE
Senior porteføljeforvalter
ODIN Nordisk Kreditt

ANDERS HOBERG
Senior porteføljeforvalter
Odins rentefond

Ansvarlig allokering

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

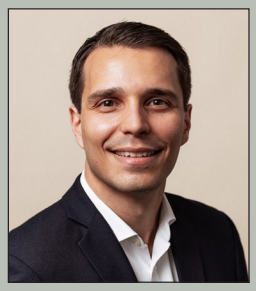
TROND TJENSVOLD
Senior porteføljeforvalter
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Utbytte
SpareBank 1 Verden Verdi

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

SHAKEB SYED
Senior porteføljeforvalter

ANALYTIKER-TEAMET

LINUS BERGLUND ØSTERUD



ROLF BRAATHU

THEA KLEIVE TOBIASSEN

SONDRE SKÅR

BÆREKRAFT-TEAMET

MARTE STORAKER

EIVOR K. OELLINGRATH

NIKOLAY BURDAKOV

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

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

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

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

Odin forvalter 29 fond pr. utgangen av 2024. Dette er 16 aksjefond, syv rentefond og seks kombinasjonsfond. Fondene markedsføres under to merkevarer, Odin og SpareBank 1. I tillegg har Odin tre kombinasjonsfond under SR-Bank navnet.

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

Fondsendringer

Fire fond har byttet navn i 2024. SpareBank 1 Aksje endret navn til SpareBank 1 Alt-i-ett 100, SpareBank 1 Horisont 80 endret navn til SpareBank 1 Alt-i-ett 80, SpareBank 1 Flex 50 endret navn til SpareBank 1 Alt-i-ett 50 og SpareBank 1 Konservativ 20 endret navn til SpareBank 1 Alt-i-ett 20. To Odinfond fusjonerte i 2024, der ODIN Europa ble fusjonert med ODIN Global. I 2024 ble det også foretatt vedtektsendringer i fondene, da svingprising ble innført i samtlige rene aksje- og rentefond. Det ble også foretatt mindre endringer i vedtektene for fond som praktiserte styrevedtak for beslutning og utbetaling av utbytte. Heretter skjer dette ved en administrativ beslutning.

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

Ansvarlig bærekraftig forvaltning

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

Ved utgangen av 2024 forvaltet Odin:

Odin - Aksjefond	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr. 31.12.2024
ODIN Aksje	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	12 338 730 976
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	1 431 848 540
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3 465 945 863
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3 773 816 961
ODIN Global	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	22 990 615 216
ODIN Norden	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	24 169 426 615
ODIN Norge	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	13 124 615 620
ODIN Sverige	A/B/C/D/G/H/I/J	14 849 534 412
ODIN USA	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	9 635 362 022
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	4 732 341 756
ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	318 598 167

Odin - Rentefond	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr. 31.12.2024
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	3 095 105 320
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	3 888 879 263
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	2 626 012 313
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	7 472 381 195
ODIN Rente	A/B/C/D/F/H/I/J/D2	11 314 619 380
ODIN Nordisk Kreditt	A/C/D/F/H/I/J/D2	3 073 633 235
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	2 222 101 317

SpareBank 1 Fondene/SR-Bank Fondene	Andelsklasser	Forvaltningskapital pr. 31.12.2024
SpareBank 1 Indeks Global	A/N/H/N2	5 203 177 733
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	2 703 483 909
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U/N2	4 321 493 302
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	3 587 683 844
SpareBank 1 Alt-i-ett 100	A/N/N2	8 865 779 008
SpareBank 1 Alt-i-ett 80	A/B/C/F/N/N2	4 508 449 388
SpareBank 1 Alt-i-ett 50	A/B/C/F/N/N2	5 138 824 760
SpareBank 1 Alt-i-ett 20	A/B/C/F/N/N2	4 751 056 914
SR-Bank 80	C/C2/N/U	556 099 520
SR-Bank 50	C/C2/N/U	1 066 410 037
SR-Bank 20	C/C2/N/U	450 400 196

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

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

Finansiell risiko og risikostyring

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

For rentefond måles risiko knyttet til endringer i rentenivået og motpartsrisiko som kan oppstå dersom utstederen av en obligasjon ikke er i stand til å innfri forpliktelsene sine når obligasjonen forfaller. For førstnevnte risiko benyttes modifisert durasjon som er et uttrykk for den prosentvise endringen i fondenes verdi som følge av 1 prosentpoeng endring i markedsrentene. Høyere durasjon betyr høyere risiko for svingninger i fondenes verdi og avkastning. Forvalterne holder løpende tilsyn med porteføljenes durasjon. 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.

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

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

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

Risikostyringsfunksjonen overvåker og måler risikoen i henhold til fondenes risikoprofiler.

Porteføljedata:

	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Nordisk Kreditt	ODIN Sustainable Corporate Bond
Rentefølsomhet 31.12.2024	1,78	0,11	0,33	1,60	0,61	1,93
Rentefølsomhet 30.06.2024	1,52	0,12	0,33	1,64	0,60	2,06
Yield 31.12.2024*	6,56	5,18	5,59	5,28	7,72	3,76
Yield 30.06.2024*	7,38	4,92	5,63	5,39	7,14	4,30

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

Gjennom året har fondenes durasjon vært:

	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Nordisk Kreditt	ODIN Sustainable Corporate BondKreditt
Laveste nivå	1,44	0,07	0,29	1,54	0,46	1,93
Høyeste nivå	1,81	0,12	0,35	1,72	0,62	2,11
Gjennomsnitt	1,60	0,10	0,32	1,63	0,56	2,03
31.12.2024	1,78	0,11	0,33	1,60	0,61	1,93

Fondene har pr 31.12.2024 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 Global	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR US
ODIN Norden	VINX Benchmark Cap NOK NI
ODIN Norge	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
ODIN Sverige	OMXSB Cap GI
ODIN USA	Morningstar US Large-Mid Cap NR USD
ODIN Small Cap	Carnegie Small Cap Return Index
ODIN Micro Cap	Carnegie Micro Cap Sweden Index
ODIN - Rentefond	
ODIN Europeisk Obligasjon	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR Hedged NOK
ODIN Kreditt	Morningstar Eurozone Short Term Corporate IG & High-Yield Composite Bond GR Hedged NOK
ODIN Likviditet	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
ODIN Nordisk Kreditt	N/A
ODIN Norsk Obligasjon	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Rente	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Sustainable Corporate Bond	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SpareBank 1 Alt-i-ett 100	85% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Indeks Global	MSCI World ESG Universal Select
SpareBank 1 Alt-i-ett 80	20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 68% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 12% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX).
SpareBank 1 Alt-i-ett 50	50% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 42,5% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 7,5% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Alt-i-ett 20	80% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 17% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 3% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Norge Verdi	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Utbytte	50% OSEBX, 50% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SpareBank 1 Verden Verdi	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 80	20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 80% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 50	50% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 50% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 20	80% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 20% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD

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

		Siste år		Siste 3 år		Siste 5 år		Siste 10 år		Siden oppstart	
Avkastningshistorikk, annualisert	**Startdato**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**	**Fond**	**Indeks**
Odin - Aksjefond											
ODIN Aksje C	19.03.2014	17,72%	23,02%	5,88%	10,99%	12,12%	14,86%	11,24%	13,16%	11,82%	14,30%
ODIN Bærekraft C NOK	29.11.2021	12,86%	32,39%	2,61%	15,34%	-	-	-	-	2,66%	14,78%
ODIN Eiendom C NOK	24.08.2000	1,54%	0,14%	-13,86%	-10,68%	0,59%	0,20%	10,36%	10,30%	13,93%	11,96%
ODIN Emerging Markets C NOK	15.11.1999	22,13%	20,18%	6,71%	7,89%	8,12%	8,12%	6,76%	8,84%	6,15%	8,13%
ODIN Global C NOK	15.11.1999	18,50%	32,39%	5,90%	15,34%	13,06%	16,55%	12,85%	14,44%	7,26%	7,57%
ODIN Norden C NOK	01.06.1990	12,58%	7,36%	2,12%	4,09%	12,02%	11,82%	11,34%	11,16%	12,01%	10,09%
ODIN Norge C NOK	26.06.1992	20,14%	11,28%	7,91%	4,75%	11,21%	8,35%	10,56%	9,27%	13,58%	10,36%
ODIN Sverige C NOK	31.10.1994	9,84%	10,02%	-5,59%	2,53%	10,86%	11,34%	14,12%	10,44%	16,45%	11,82%
ODIN USA C NOK	31.10.2016	20,79%	39,61%	9,80%	17,54%	14,59%	19,78%	-	-	16,37%	19,12%
ODIN Small Cap C NOK	28.01.2020	14,58%	10,82%	-5,95%	-3,28%	-	-	-	-	14,41%	9,19%
ODIN Micro Cap B NOK	31.10.2023	14,40%	9,88%	-	-	-	-	-	-	27,82%	29,54%
Odin - Rentefond											
ODIN Europeisk Obligasjon C	27.03.1996	5,62%	5,33%	3,01%	1,42%	2,45%	1,41%	2,10%	1,20%	4,01%	3,70%
ODIN Kreditt C	01.09.2009	10,35%	7,28%	4,35%	2,50%	3,55%	2,07%	4,49%	1,53%	5,62%	2,29%
ODIN Likviditet C	31.10.1994	5,03%	5,05%	3,69%	3,51%	2,48%	2,23%	1,90%	1,48%	2,78%	3,14%
ODIN Norsk Obligasjon C	31.10.1994	6,01%	4,48%	3,97%	3,19%	2,84%	2,44%	2,20%	1,60%	3,90%	3,42%
ODIN Rente C	06.05.2015	7,10%	4,48%	3,92%	3,19%	3,09%	2,14%	-	-	2,99%	1,45%
ODIN Nordisk Kreditt C	02.05.2013	8,88%	-	7,50%	-	5,52%	-	3,99%	-	3,90%	-
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	31.05.2022	4,90%	5,33%	-	-	-	-	-	-	4,06%	3,37%
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond											
SpareBank 1 Indeks Global A	01.09.2022	32,06%	32,46%	-	-	-	-	-	-	24,74%	24,77%
SpareBank 1 Norge Verdi C	02.01.2019	17,16%	11,28%	12,04%	4,75%	16,31%	8,35%	-	-	16,50%	10,01%
SpareBank 1 Utbytte C	02.05.2013	15,58%	20,35%	9,88%	10,40%	13,78%	12,83%	11,49%	12,15%	12,37%	13,33%
SpareBank 1 Verden Verdi C	02.01.2019	15,43%	32,39%	11,18%	15,30%	11,06%	16,77%	-	-	12,22%	18,78%
SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A	31.08.2022	19,15%	28,07%	-	-	-	-	-	-	16,55%	20,39%
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 C	01.09.2009	15,75%	22,82%	5,88%	10,28%	10,20%	12,52%	9,37%	10,64%	8,98%	11,15%
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 C	01.09.2009	11,85%	15,28%	4,79%	7,26%	7,64%	8,71%	7,06%	7,42%	7,21%	8,04%
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 C	01.09.2009	8,07%	8,14%	3,73%	4,09%	4,92%	4,68%	4,67%	4,05%	5,18%	4,84%
SR-Bank 80 C	02.01.2019	13,87%	26,43%	9,81%	13,24%	9,67%	14,20%	-	-	10,65%	15,67%
SR-Bank 50 C	02.05.2013	10,44%	17,85%	7,54%	9,57%	7,29%	9,91%	6,81%	8,37%	7,26%	8,66%
SR-Bank 20 C	02.01.2019	7,12%	9,69%	4,86%	5,77%	4,29%	5,47%	-	-	4,46%	5,66%

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

Innløsninger i perioden

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

Største innløsninger i 2024 utgjorde:

Fond	i % av forvaltningskapital
Odin - Aksjefond	
ODIN Aksje	0,19 %
ODIN Bærekraft	0,48 %
ODIN Eiendom	4,24 %
ODIN Emerging Markets	1,45 %
ODIN Global	0,50 %
ODIN Norden	0,16 %
ODIN Norge	0,75 %
ODIN Sverige	1,42 %
ODIN USA	0,90 %
ODIN Small Cap (SEK)	11,27 %
ODIN Micro Cap (SEK)	7,89 %
Odin - Rentefond	
ODIN Europeisk Obligasjon	0,54 %
ODIN Kreditt	1,92 %
ODIN Likviditet	7,04 %
ODIN Norsk Obligasjon	3,00 %
ODIN Rente	0,60 %
ODIN Nordisk Kreditt	0,57 %
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	1,12 %
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SpareBank 1 Indeks Global	0,42 %
SpareBank 1 Norge Verdi	0,29 %
SpareBank 1 Utbytte	1,88 %
SpareBank 1 Verden Verdi	0,90 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 100	0,73 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80	0,30 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50	0,16 %
SpareBank 1 Alt-i ett 20	0,18 %
SR-Bank 80	0,69 %
SR-Bank 50	0,61 %
SR-Bank 20	1,06 %

Andre opplysninger om fondene:

Fond	Porteføljeforvalter	Fondstype	Depotmottaker
Odin - Aksjefond			
ODIN Aksje	Dan Erik Glover	AIF	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Bærekraft	Alexander Løes Nilsson, Harald Nissen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Eiendom	Nils Hast	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Emerging Markets	Dan Erik Glover, Håvard Opland	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norden	Vigdis M. Almestad, Atle Hauge	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norge	Atle Hauge, Vigdis M. Almestad	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Global	Harald Nissen, Håvard Opland	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Sverige	Peter Nygren, Jonathan Schönbäck, Philip Mesch	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN USA	Robin Øvrebø, Harald Nissen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Small Cap	Jonathan Schönbäck, Philip Mesch, Carolina Ahnemark	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige
ODIN Micro Cap	Jonathan Schönbäck, Carolina Ahnemark, Philip Mesch	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige
Odin - Rentefond			
ODIN Europeisk Obligasjon	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Kreditt	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Likviditet	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norsk Obligasjon	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Rente	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	AIF	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Nordisk Kreditt	Christian Malde, Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Sustainable Corporate Bond	Mariann Stoltenberg Lind, Nils Hast, Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond			
SpareBank 1 Indeks Global	Beate Bredesen	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Norge Verdi	Trond Tjensvold, Beate Bredesen, Tom Sanne	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Utbytte	Trond Tjensvold, Beate Bredesen, Tom Sanne	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Verden Verdi	Beate Bredesen, Tom Sanne, Trond Tjensvold	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Alt-i-ett 100	Beate Bredesen	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Alt-i-ett 80	Beate Bredesen, Mariann Stoltenberg Lind	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Alt-i-ett 50	Beate Bredesen, Mariann Stoltenberg Lind	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SpareBank 1 Alt-i-ett 20	Beate Bredesen, Mariann Stoltenberg Lind	AIF	DNB Bank ASA, Norge
SR-Bank 80	Beate Bredesen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SR-Bank 50	Beate Bredesen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
SR-Bank 20	Beate Bredesen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge

Fortsatt drift

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

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

Årsresultater og disponeringer

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

Fondenes årsresultat for 2024 er disponert på følgende måte:

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

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

Fond	Andelsklasser	Årsresultat	Utdelt til andelseierne	Overført til egenkapital
SpareBank1 Fondene/SR-Bank Fondene				
SpareBank 1 Indeks Global	A/N/H/N2	686 668 227	0	686 668 227
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	260 384 081	2 359 949	258 024 132
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U/N2	436 186 346	14 461 995	421 724 351
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	409 277 044	1 921 237	407 355 807
SpareBank 1 Alt-i-ett 100	A/N/N2	1 261 800 220	0	1 261 800 220
SpareBank 1 Alt-i-ett 80	A/B/C/F/N/N2	564 641 542	0	564 641 542
SpareBank 1 Alt-i-ett 50	A/B/C/F/N/N2	536 003 329	0	536 003 329
SpareBank 1 Alt-i-ett 20	A/B/C/F/N/N2	356 987 020	0	356 987 020
SR-Bank 80	C/C2/N/U	73 346 915	1 277 271	72 069 645
SR-Bank 50	C/C2/N/U	108 865 101	5 312 771	103 552 330
SR-Bank 20	C/C2/N/U	32 932 063	557 445	32 374 617

Oslo, 21. mars 2025

Styret i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen
sign.

Sigurd Aune
sign.

Kari Elise Gisnås
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Mariann Stoltenberg Lind
sign.

Bjørn E. Kristiansen
Administrerende direktør
sign.

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

ÅRSRAPPORTER
Odin aksjefond

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

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Aksje		ODIN Bærekraft		ODIN Eiendom	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		2 819 541	2 136 183	1 236 455	1 216 458	1 802 337	2 088 948
2. Utbytte		0	0	14 573 636	14 703 490	23 140 723	53 117 083
3. Gevinst/tap ved realisasjon		299 351 693	143 031 011	81 512 954	-924 303	-264 650 112	-74 059 450
4. Netto endring urealisertekursgevinster/kurstap		1 640 331 479	1 687 570 488	36 928 384	118 576 230	304 796 893	646 639 996
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	0	0	1 727 961	541 669	801 588	-700 424
I. PORTEFØLJERESULTAT		**1 942 502 712**	**1 832 737 683**	**135 979 390**	**134 113 544**	**65 891 428**	**627 086 154**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-19 651 247	-22 605 709	-9 147 536	-7 679 477	-36 478 346	-34 328 790
9. Andre inntekter	8	26 209	0	169 119	2 899	186 618	25
10. Andre kostnader	8	-1 600	-2 100	-41 790	-10 980	-50 812	-29 345
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-19 626 638**	**-22 607 809**	**-9 020 208**	**-7 687 558**	**-36 342 540**	**-34 358 110**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		1 922 876 074	1 810 129 874	126 959 182	126 425 986	29 548 888	592 728 044
11. Skattekostnad	12	0	0	-747 448	-877 659	0	-135
IV. ÅRSRESULTAT		**1 922 876 074**	**1 810 129 874**	**126 211 735**	**125 548 327**	**29 548 888**	**592 727 909**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		1 922 876 074	1 810 129 874	126 211 735	125 548 327	29 548 888	592 727 909
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	12 282 613 705	10 347 930 533	1 405 304 533	944 414 608	3 444 444 768	3 760 529 615
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		2	2	1 510 987	1 064 309	304 728	3 480 459
2. Andre fordringer		9 276 716	7 750 583	5 319	276 921	118 834	1 497 604
III. Bankinnskudd		63 879 231	98 408 943	26 292 437	41 653 221	30 875 833	85 557 087
SUM EIENDELER		**12 355 769 653**	**10 454 090 061**	**1 433 113 276**	**987 409 058**	**3 475 744 163**	**3 851 064 765**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		7 456 717 882	7 462 037 706	1 290 635 596	1 007 687 100	1 576 085 966	1 633 375 624
2. Overkurs/underkurs		-3 540 271 195	-3 518 393 578	-15 420 383	-51 408 197	832 036 255	1 164 339 963
II. Opptjent egenkapital	9, 10	8 422 284 289	6 499 408 215	156 633 326	30 421 592	1 057 823 643	1 028 274 755
SUM EGENKAPITAL		**12 338 730 976**	**10 443 052 342**	**1 431 848 540**	**986 700 494**	**3 465 945 864**	**3 825 990 342**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		17 038 677	11 037 719	1 264 737	708 564	9 798 300	25 074 424
SUM GJELD		17 038 677	11 037 719	1 264 737	708 564	9 798 300	25 074 424
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**12 355 769 653**	**10 454 090 061**	**1 433 113 276**	**987 409 058**	**3 475 744 163**	**3 851 064 765**

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Emerging Markets		ODIN Global *		ODIN Norden	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		2 519 224	2 326 210	13 513 540	9 498 777	26 637 083	21 771 099
2. Utbytte		68 917 048	54 940 954	229 531 752	146 229 038	587 653 580	470 822 505
3. Gevinst/tap ved realisasjon		96 665 849	27 195 140	1 748 164 055	458 034 025	644 059 812	1 079 851 641
4. Netto endring urealisertekursgevinster/kurstap		450 642 310	189 460 680	1 318 191 913	1 956 255 642	1 781 854 327	2 508 186 383
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	165 864	675 072	25 583 889	15 007 881	21 653 489	20 198 585
I. PORTEFØLJERESULTAT		**618 910 294**	**274 598 056**	**3 334 985 149**	**2 585 025 363**	**3 061 858 291**	**4 100 830 212**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-25 920 517	-19 404 498	-181 517 585	-112 155 002	-240 112 231	-214 551 509
9. Andre inntekter	8	30 911	-569	1 400 872	2 682 913	354 307	5 164
10. Andre kostnader	8	-112 980	-56 250	-60 461	-17 946	-17 298	-14 750
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-26 002 586**	**-19 461 318**	**-180 177 175**	**-109 490 035**	**-239 775 222**	**-214 561 095**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		592 907 709	255 136 739	3 154 807 974	2 475 535 328	2 822 083 069	3 886 269 117
11. Skattekostnad	12	-8 678 788	-6 656 933	-19 583 898	-12 128 522	-12 240 707	-9 806 440
IV. ÅRSRESULTAT		**584 228 920**	**248 479 805**	**3 135 224 075**	**2 463 406 806**	**2 809 842 362**	**3 876 462 677**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		584 228 920	248 479 805	3 135 224 075	2 463 406 806	2 809 842 362	3 876 462 677
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	3 703 501 551	2 324 478 680	22 786 049 743	12 092 604 016	23 583 190 770	20 801 834 126
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 319 258	4 121 774	31 750 082	7 616 304	33 436 404	31 677 673
2. Andre fordringer		51 064	243 963	642 829	8 436 156	4 529 967	3 040 834
III. Bankinnskudd		68 849 376	54 818 737	201 514 884	247 851 405	582 558 098	801 969 948
SUM EIENDELER		**3 777 721 248**	**2 383 663 153**	**23 019 957 538**	**12 356 507 881**	**24 203 715 240**	**21 638 522 582**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		1 781 980 079	1 450 797 644	7 921 615 182	4 862 575 395	8 173 268 020	8 142 463 706
2. Overkurs/underkurs		567 551 938	88 691 241	-1 596 117 597	-1 837 562 076	-13 029 859 987	-12 744 161 964
II. Opptjent egenkapital	9, 10	1 424 284 945	840 056 024	16 665 117 631	9 315 967 498	29 026 018 581	26 216 176 219
SUM EGENKAPITAL		**3 773 816 961**	**2 379 544 909**	**22 990 615 216**	**12 340 980 818**	**24 169 426 615**	**21 614 477 961**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	492 193	1 633 598	0	0	0	0
III. Annen gjeld		3 412 094	2 484 646	29 342 322	15 527 063	34 288 625	24 044 620
SUM GJELD		3 904 287	4 118 244	29 342 322	15 527 063	34 288 625	24 044 620
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**3 777 721 248**	**2 383 663 153**	**23 019 957 538**	**12 356 507 881**	**24 203 715 240**	**21 638 522 582**

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

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	ODIN Norge		ODIN Sverige		ODIN USA	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		11 343 780	5 996 204	9 621 944	10 489 217	6 953 071	8 401 209
2. Utbytte		685 199 570	523 204 761	270 993 507	238 650 274	74 744 671	42 776 487
3. Gevinst/tap ved realisasjon		627 372 494	832 159 199	1 368 556 584	272 075 226	426 603 395	508 952 169
4. Netto endring urealisertekursgevinster/kurstap		851 673 329	-47 667 145	70 101 722	2 495 092 497	747 523 952	563 216 038
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	300 186	113 553	1 086 770	13 823 956	20 111 466	2 053 953
I. PORTEFØLJERESULTAT		**2 175 889 359**	**1 313 806 572**	**1 720 360 528**	**3 030 131 170**	**1 275 936 554**	**1 125 399 856**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-109 712 010	-98 490 742	-162 344 915	-167 424 410	-52 870 019	-34 834 398
9. Andre inntekter	8	158 824	1 859 059	265 544	62 530	2 164 346	329 993
10. Andre kostnader	8	-23 575	-17 325	-23 631	-38 350	-39 551	-12 800
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-109 576 761**	**-96 649 007**	**-162 103 002**	**-167 400 229**	**-50 745 223**	**-34 517 203**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		2 066 312 598	1 217 157 565	1 558 257 525	2 862 730 941	1 225 191 331	1 090 882 653
11. Skattekostnad	12	-346 993	-409 191	-6 251 996	0	-12 136 139	-7 011 998
IV. ÅRSRESULTAT		**2 065 965 605**	**1 216 748 374**	**1 552 005 530**	**2 862 730 941**	**1 213 055 192**	**1 083 870 655**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		2 065 965 605	1 216 748 374	1 552 005 530	2 862 730 941	1 213 055 192	1 083 870 655
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	12 832 590 219	9 893 082 600	14 698 213 359	16 399 349 331	9 407 937 922	4 556 589 393
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		18 014	5 224	3 558 624	6 348 584	5 794 779	2 184 825
2. Andre fordringer		105 604	10 106 189	244 780	163 386 340	115 401	811 096
III. Bankinnskudd		355 612 491	165 206 138	186 395 868	398 134 109	231 172 974	191 873 299
SUM EIENDELER		**13 188 326 327**	**10 068 400 152**	**14 888 412 631**	**16 967 218 365**	**9 645 021 076**	**4 751 458 613**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		4 297 686 119	4 288 764 092	10 810 468 200	13 806 342 937	2 698 332 057	1 576 067 363
2. Overkurs/underkurs		-5 618 043 403	-6 616 112 958	-13 507 328 320	-12 882 634 610	3 265 064 246	703 108 538
II. Opptjent egenkapital	9, 10	14 444 972 904	12 379 007 299	17 546 394 532	15 994 389 005	3 671 965 718	2 458 910 528
SUM EGENKAPITAL		**13 124 615 620**	**10 051 658 433**	**14 849 534 412**	**16 918 097 332**	**9 635 362 022**	**4 738 086 428**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		63 710 707	16 741 720	38 878 219	49 121 036	9 659 054	13 372 185
SUM GJELD		63 710 707	16 741 720	38 878 219	49 121 036	9 659 054	13 372 185
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**13 188 326 327**	**10 068 400 152**	**14 888 412 631**	**16 967 218 367**	**9 645 021 076**	**4 751 458 613**

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 fast settes på basis av sluttkurser fra Bloomberg. Dersom det ikke har vært registrert omsetning på børs i verdipapirer denne dagen, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn.
- **Utenlandsk valuta**
  Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2024.
- **Behandling av transaksjonskostnader**
  Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.
- **Utdeling til andelseiere**
  Aksjefondet ODIN Small Cap har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningsselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontantutbetaling og utbetales i juni til de andelseierne som innehar andeler på utdelingstidspunktet.
- **Tilordning anskaffelseskost**
  Ved salg av verdipapirer i fondene, beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Følgende utbytter ble delt ut i 2024:

Fond	Klasse	Valuta	Utbetalingsbeløp, andelsklassevaluta	Utdeling per andel, andelsklassevaluta	Utdeling per andel, SEK	Utbetalingsdato
ODIN Small Cap	U SEK	SEK	1 848 241,91	2,5	2,5	07.06.2024
ODIN Small Cap	U NOK	NOK	275,31	2,5	2,5	07.06.2024
ODIN Small Cap	U EUR	EUR	23,25	0,2	2,5	07.06.2024

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2024.

Note 2 - Finansielle derivater

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

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

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

Note 4 - Omløpshastighet

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

Fondenes omløpshastighet for 2024 er:

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

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

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

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

For nærmere informasjon om svingprising henvises det til fondenes prospekter på www.odinfond.no.

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 kursdifferanse mellom opprinnelig bokført verdi og dagskurs av bankinnskudd i valuta pr. siste børsdag.

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

Andre kostnader viser transaksjonskostnader i fondene, fakturert av depotbank.

Note 7 - Fondsklassenes forvaltningshonorar

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

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Global J NOK	0,45 %
ODIN Global D2 NOK	0,50 %
ODIN Norden A NOK	0,75 %
ODIN Norden B NOK	1,00 %
ODIN Norden C NOK	1,50 %
ODIN Norden D NOK	0,75 %
ODIN Norden F NOK	1,05 %
ODIN Norden G NOK	0,65 %
ODIN Norden H NOK	0,55 %
ODIN Norden I NOK	0,50 %
ODIN Norden J NOK	0,45 %
ODIN Norden D2 NOK	0,50 %
ODIN Norge A NOK	0,75 %
ODIN Norge B NOK	1,00 %
ODIN Norge C NOK	1,50 %
ODIN Norge D NOK	0,75 %
ODIN Norge F NOK	1,05 %
ODIN Norge G NOK	0,65 %
ODIN Norge H NOK	0,55 %
ODIN Norge I NOK	0,50 %
ODIN Norge J NOK	0,45 %
ODIN Norge D2 NOK	0,50 %
ODIN Sverige A NOK	0,75 %
ODIN Sverige B NOK	1,00 %
ODIN Sverige C NOK	1,20 %
ODIN Sverige D NOK	0,75 %
ODIN Sverige G NOK	0,65 %
ODIN Sverige H NOK	0,55 %
ODIN Sverige I NOK	0,50 %
ODIN Sverige J NOK	0,45 %
ODIN USA A NOK	0,75 %
ODIN USA B NOK	1,00 %
ODIN USA C NOK	1,50 %
ODIN USA D NOK	0,75 %
ODIN USA F NOK	1,05 %
ODIN USA G NOK	0,65 %
ODIN USA H NOK	0,55 %
ODIN USA I NOK	0,50 %
ODIN USA J NOK	0,45 %
ODIN USA D2 NOK	0,50 %
ODIN Small Cap B NOK	1,00 %
ODIN Small Cap C NOK	1,50 %
ODIN Small Cap D NOK	0,75 %
ODIN Small Cap E NOK	0,60 %
ODIN Small Cap U NOK	0,75 %
ODIN Micro Cap A NOK	1,00 %
ODIN Micro Cap B NOK	1,85 %

Note 9 - Egenkapital

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

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

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

Note 10 - Andeler og basiskurs

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2024	2023	2022	2024	2023	2022
ODIN Aksje A	1 009 896	834 679	1 655 212	277,73	234,17	193,38
ODIN Aksje B	1 453 463	1 694 134	7 405 235	271,00	229,06	189,63
ODIN Aksje C	8 799 746	8 882 131	9 112 161	333,09	282,95	235,40
ODIN Aksje D	47 880 051	46 990 305	46 353 070	143,09	120,64	99,63
ODIN Aksje D2	11 999 218	13 583 767		119,96	100,89	-
ODIN Aksje F	2 762 196	2 634 961	2 048 405	137,66	116,42	96,42
ODIN Aksje G	522 061	100		119,70	100,87	-
ODIN Aksje H	100	100		119,83	100,88	-
ODIN Aksje I	100	100		119,89	100,88	-
ODIN Aksje J	100	100		119,96	100,89	-
ODIN Bærekraft A EUR	102	102	102	9,43	8,69	8,10
ODIN Bærekraft A NOK	9 197 530	8 881 918	8 225 171	110,88	97,51	85,22
ODIN Bærekraft A SEK	100	307	549 684	107,87	96,60	89,99
ODIN Bærekraft B EUR	102	102	102	9,36	8,65	8,07
ODIN Bærekraft B NOK	75 415	239 240	415 926	110,02	97,00	84,98
ODIN Bærekraft B SEK	100	100	100	107,04	96,10	89,75
ODIN Bærekraft C EUR	102	102	102	9,21	8,56	8,03
ODIN Bærekraft C NOK	2 359 993	1 721	40 529	108,46	96,10	84,61
ODIN Bærekraft C SEK	6 902	3 327	1 520	105,47	95,16	89,25
ODIN Bærekraft D EUR	102	102	102	9,43	8,69	8,09
ODIN Bærekraft D NOK	885 664	840 186	736 586	110,89	97,51	85,22
ODIN Bærekraft D SEK	1 540	1 266	108	107,84	96,57	89,97
ODIN Bærekraft D2 NOK	52 067	64 061		118,00	103,51	-
ODIN Bærekraft F EUR	5 708	3 347	2 147	9,35	8,63	8,06
ODIN Bærekraft F NOK	79 540	79 939	66 927	109,93	96,97	85,01
ODIN Bærekraft F SEK	844	634	1 712	106,83	95,96	89,70
ODIN Bærekraft G NOK	279 833	100		117,74	103,49	-
ODIN Bærekraft H NOK	100	100		117,87	103,50	-
ODIN Bærekraft I NOK	100	100		117,94	103,51	-
ODIN Bærekraft J NOK	100	100		118,00	103,51	-
ODIN Eiendom A EUR	30	30	30	20,63	21,14	18,64
ODIN Eiendom A NOK	390 330	1 880 620	2 367 184	242,58	237,13	196,17
ODIN Eiendom A SEK	30	38 434	38 434	235,34	234,94	207,19
ODIN Eiendom B EUR	101 194	119 891	146 147	20,17	20,73	18,32
ODIN Eiendom B NOK	1 776 673	1 497 292	2 526 357	237,24	232,47	192,80
ODIN Eiendom B SEK	141 727	144 329	297 375	230,81	230,33	203,64
ODIN Eiendom C EUR	35 534	28 634	31 096	132,00	136,32	121,09
ODIN Eiendom C NOK	483 718	621 888	899 612	1 552,31	1 528,82	1 274,34
ODIN Eiendom C SEK	78 614	89 035	96 040	1 510,19	1 514,57	1 345,83
ODIN Eiendom D EUR	30	30	30	20,43	20,94	18,46
ODIN Eiendom D NOK	6 397 760	6 384 314	4 667 487	240,25	234,84	194,29
ODIN Eiendom D SEK	7 212	9 479	9 651	233,74	232,67	205,19
ODIN Eiendom D2 NOK	1 695 272	1 744 488		118,55	115,60	-
ODIN Eiendom F NOK	1 607 554	1 699 358	1 460 690	76,55	75,05	62,26
ODIN Eiendom G NOK	845 566	100		119,68	115,58	-
ODIN Eiendom H NOK	100	100		118,42	115,59	-
ODIN Eiendom I NOK	100	100		118,49	115,59	-
ODIN Eiendom J NOK	100	100		118,55	115,60	-
ODIN Emerging Markets A EUR	65	65	65	16,52	14,09	13,27
ODIN Emerging Markets A NOK	10 535 467	9 911 253	9 067 906	194,23	158,01	139,66
ODIN Emerging Markets A SEK	1 476 418	586 818	64	189,08	156,64	147,49

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2024	2023	2022	2024	2023	2022
ODIN Emerging Markets B EUR	8 924	8 924	8 924	16,18	13,83	13,06
ODIN Emerging Markets B NOK	190 608	154 782	258 682	190,25	155,11	137,44
ODIN Emerging Markets B SEK	65	65	65	185,16	153,72	145,14
ODIN Emerging Markets C EUR	11 720	11 132	12 181	38,10	32,71	31,01
ODIN Emerging Markets C NOK	2 073 819	850 342	930 001	448,08	366,90	326,42
ODIN Emerging Markets C SEK	90 669	88 056	77 780	435,77	363,35	344,60
ODIN Emerging Markets D EUR	66	66	66	16,31	13,92	13,11
ODIN Emerging Markets D NOK	1 906 086	1 907 611	1 896 612	191,92	156,13	138,01
ODIN Emerging Markets D SEK	6 397	5 940	1 353	186,87	154,80	145,74
ODIN Emerging Markets D2 NOK	106 084	121 584		120,71	97,99	-
ODIN Emerging Markets F NOK	338 055	315 216	166 939	140,70	114,77	101,67
ODIN Emerging Markets G NOK	100	100		119,97	97,97	-
ODIN Emerging Markets H NOK	100	100		120,60	97,98	-
ODIN Emerging Markets I NOK	100	100		120,66	97,99	-
ODIN Emerging Markets J NOK	100	100		120,72	97,99	-
ODIN Norden A EUR	45	45	45	21,02	19,44	17,02
ODIN Norden A NOK	12 514 745	13 092 433	13 306 731	247,24	217,99	179,16
ODIN Norden A SEK	47 462	44	44	240,53	215,96	189,20
ODIN Norden B EUR	524 396	545 274	583 003	20,60	19,09	16,76
ODIN Norden B NOK	1 107 802	1 187 601	2 155 198	242,23	214,11	176,40
ODIN Norden B SEK	169 563	189 498	198 624	235,65	212,10	186,29
ODIN Norden C EUR	123 641	127 768	131 412	432,75	403,08	355,63
ODIN Norden C NOK	1 139 644	1 200 661	1 674 993	5 089,45	4 520,67	3 742,76
ODIN Norden C SEK	113 574	120 125	123 398	4 950,98	4 478,46	3 952,83
ODIN Norden D EUR	45	45	45	20,79	19,22	16,83
ODIN Norden D NOK	41 149 028	41 020 662	40 331 835	244,49	215,57	177,16
ODIN Norden D SEK	3 244	3 149	2 903	237,85	213,56	187,10
ODIN Norden D2 NOK	1 668 529	1 608 404		117,23	103,11	-
ODIN Norden F NOK	24 650 996	23 987 322	12 576 520	131,58	116,36	95,92
ODIN Norden G NOK	1 018 120	100		117,04	103,09	-
ODIN Norden H NOK	100	100		117,17	103,10	-
ODIN Norden I NOK	100	100		117,23	103,11	-
ODIN Norden J NOK	100	100		117,29	103,11	-
ODIN Norge A EUR	51	51	51	23,12	20,03	18,82
ODIN Norge A NOK	9 294 890	10 718 284	11 781 514	271,92	224,64	198,13
ODIN Norge A SEK	50	50	50	264,52	222,54	209,23
ODIN Norge B EUR	57 473	36 869	31 609	22,58	19,61	18,48
ODIN Norge B NOK	597 396	544 939	1 118 783	265,59	219,96	194,48
ODIN Norge B SEK	46	11 052	11 052	259,08	217,91	205,39
ODIN Norge C EUR	12 856	13 256	13 607	533,50	465,61	440,86
ODIN Norge C NOK	561 185	403 501	578 362	6 274,32	5 222,32	4 640,34
ODIN Norge C SEK	37 614	38 543	41 464	6 104,55	5 174,05	4 900,91
ODIN Norge D EUR	416	416	52	22,81	19,76	18,57
ODIN Norge D NOK	17 467 040	17 365 335	17 156 190	268,23	221,60	195,44
ODIN Norge D SEK	16 030	17 132	21 418	260,96	219,54	206,41
ODIN Norge D2 NOK	880 613	841 121		122,39	100,85	-
ODIN Norge F NOK	11 230 593	11 082 725	5 927 745	130,54	108,17	95,68
ODIN Norge G NOK	1 161 801	100		122,18	100,84	-
ODIN Norge H NOK	690 711	100		122,31	100,85	-
ODIN Norge I NOK	781 154	100		122,37	100,85	-
ODIN Norge J NOK	100	100		122,44	100,86	-

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2024	2023	2022	2023	2022	2021
ODIN Global A EUR	36	40	40	28,14	24,72	21,19
ODIN Global A NOK	10 261 279	9 727 086	10 198 940	330,98	277,24	223,01
ODIN Global A SEK	949 265	1 040 142	2 402 637	322,02	274,67	235,53
ODIN Global B EUR	273 702	165 027	167 186	27,48	24,20	20,79
ODIN Global B NOK	995 207	1 259 042	3 807 973	323,24	271,42	218,87
ODIN Global B SEK	136 103	106 460	117 146	314,48	268,90	231,16
ODIN Global C EUR	462 938	291 567	302 261	49,45	43,76	37,79
ODIN Global C NOK	10 761 576	3 811 144	4 825 231	581,49	490,73	397,69
ODIN Global C SEK	1 032 790	1 179 514	1 228 300	565,69	486,14	419,97
ODIN Global D EUR	36	40	40	27,72	24,36	20,88
ODIN Global D NOK	29 126 450	19 631 054	17 479 321	326,19	273,22	219,78
ODIN Global D SEK	24 069	39 122	34 292	317,38	270,71	232,14
ODIN Global D2 NOK	4 894 344	5 298 060		119,87	100,15	-
ODIN Global F NOK	6 611 224	3 749 000	1 702 183	140,79	118,28	95,42
ODIN Global G NOK	1 125 713	100		119,67	100,14	-
ODIN Global H NOK	1 308 669	100		119,80	100,15	-
ODIN Global I NOK	3 177 862	100		119,86	100,15	-
ODIN Global J NOK	100	100		119,92	100,16	-
ODIN Sverige A EUR	61 157	61 591	61 591	25,34	24,08	21,53
ODIN Sverige A NOK	1 176 492	3 423 939	4 027 081	297,95	270,07	226,60
ODIN Sverige A SEK	11 053 803	15 682 371	16 642 589	289,92	267,57	239,32
ODIN Sverige B EUR	213 985	226 095	212 085	24,77	23,60	21,15
ODIN Sverige B NOK	959 981	1 171 730	1 491 041	291,28	264,65	222,60
ODIN Sverige B SEK	132 051	127 237	147 530	283,41	262,22	235,11
ODIN Sverige C EUR	31 930	34 113	36 604	843,98	805,65	723,50
ODIN Sverige C NOK	338 934	391 618	444 830	9 923,72	9 034,42	7 613,92
ODIN Sverige C SEK	507 838	625 800	700 785	9 656,49	8 952,14	8 042,57
ODIN Sverige D EUR	30	30	30	25,30	24,04	21,50
ODIN Sverige D NOK	6 125 396	6 673 969	7 076 427	297,55	269,67	226,26
ODIN Sverige D SEK	89 402	135 297	148 482	289,50	267,19	238,97
ODIN Sverige G NOK	100	100		117,31	106,22	-
ODIN Sverige H NOK	100	100		117,44	106,22	-
ODIN Sverige I NOK	2 008 569	100		117,50	106,23	-
ODIN Sverige J NOK	100	100		116,77	106,23	-
ODIN USA A EUR	41	41	41	31,65	27,27	22,67
ODIN USA A NOK	14 610 769	14 672 306	15 866 304	372,28	305,90	238,63
ODIN USA A SEK	40	40	40	362,18	303,06	252,02
ODIN USA B EUR	11 908	4 060	40	30,80	26,60	22,17
ODIN USA B NOK	25 651	48 786	46 271	364,87	300,56	235,04
ODIN USA B SEK	41	41	41	355,92	298,57	248,90
ODIN USA C EUR	29 178	23 154	21 067	29,33	25,46	21,32
ODIN USA C NOK	11 456 364	176 149	211 087	344,90	285,54	224,41
ODIN USA C SEK	53 975	79 738	75 194	335,55	282,89	236,99
ODIN USA D EUR	42	42	42	31,30	26,97	22,42
ODIN USA D NOK	449 575	417 040	352 680	368,18	302,54	236,00
ODIN USA D SEK	1 058	2 152	2 600	358,20	299,72	249,24
ODIN USA D2 NOK	62 964	63 041		121,17	99,32	-
ODIN USA F NOK	189 538	168 452	123 554	152,00	125,32	98,04
ODIN USA G NOK	100	100		120,97	99,31	-
ODIN USA H NOK	100	100		121,11	99,32	-
ODIN USA I NOK	100	100		121,17	99,32	-
ODIN USA J NOK	100	100		121,24	99,32	-

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2024	2023	2022	2024	2023	2022
ODIN Small Cap A EUR	100	100	100	7,64	6,94	6,14
ODIN Small Cap A NOK	1 984 008	2 043 302	2 822 689	191,52	165,90	137,80
ODIN Small Cap A SEK	7 177 645	12 215 333	13 175 094	186,30	164,34	145,51
ODIN Small Cap B EUR	5 653	100	100	7,45	6,91	6,13
ODIN Small Cap B NOK	805 016	1 120 447	1 324 879	189,21	164,30	136,78
ODIN Small Cap B SEK	159 716	65 587	67 586	184,02	162,73	144,46
ODIN Small Cap C EUR	40 585	25 485	16 644	7,46	6,83	6,09
ODIN Small Cap C NOK	812 741	1 121 222	1 901 617	184,46	160,98	134,70
ODIN Small Cap C SEK	12 997 009	5 285 026	3 802 163	179,56	159,58	142,34
ODIN Small Cap D EUR	100	100	100	7,64	6,94	6,14
ODIN Small Cap D NOK	1 497 565	1 771 481	1 543 940	191,50	165,89	137,78
ODIN Small Cap D SEK	140 587	143 277	118 106	186,28	164,32	145,49
ODIN Small Cap E EUR	100	100	100	7,67	6,96	6,15
ODIN Small Cap E NOK	105	105	105	192,92	166,87	138,39
ODIN Small Cap E SEK	100	100	100	187,68	165,31	146,15
ODIN Small Cap U EUR	109	106	103	6,98	6,54	5,96
ODIN Small Cap U NOK	112	109	105	82,13	73,37	62,76
ODIN Small Cap U SEK	740 662	94 632	33 586	79,76	72,54	66,21
ODIN Micro CAP A NOK	250 100	250 100		134,34	116,44	-
ODIN Micro Cap A SEK	2 121 530	1 507 007		130,58	115,36	-
ODIN Micro Cap B NOK	35 172	15 792		133,03	116,28	-
ODIN Micro Cap B SEK	33 395	13 098		129,42	115,20	-

Godtgjørelsesordning

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

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

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

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2024.

Samtlige ansatte i Odin Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

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

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

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

Note 12 - Skatt

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

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

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

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

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
ODIN Bærekraft A NOK	NOK	5 397 469	110,88	514 621	598 460	83 839	4,9
ODIN Emerging Markets A NOK	NOK	5 913 987	194,23	721 757	1 148 674	426 917	9,3
ODIN Global A NOK	NOK	7 007 858	330,98	1 293 903	2 319 485	1 025 582	18,8
ODIN Norden A NOK	NOK	8 211 078	247,24	958 996	2 030 086	1 071 090	16,5
ODIN Norge A NOK	NOK	7 016 679	271,92	896 105	1 907 957	1 011 852	15,5
ODIN Small Cap A NOK	NOK	1 759 507	191,52	174 945	336 980	162 035	2,7
ODIN Sverige A NOK	NOK	1 043 235	297,95	270 774	310 830	40 056	2,5
ODIN USA A NOK	NOK	9 751 222	372,28	1 571 509	3 630 142	2 058 633	29,4
Totalt Aksje				**6 402 610**	**12 282 614**	**5 880 004**	**99,5**
Totalt Portefølje				**6 402 610**	**12 282 614**	**5 880 004**	**99,5**

***Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet**

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

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

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

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

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

- ☐ 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:

☑ Nei

- ☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 29%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

Fondet er et fond-i-fond som investerer i Odin-fond. Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investering i fond som investerer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Odin-fond ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Odin-fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Odin-fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i Odin-fond som investerer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Odin-fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Odin-fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Odin-fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde gjennom investering i Odin-fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende Odin-fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

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

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

Fondets karbonintensitet – 36,54 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 518,2 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 99%
I 2023 var bruk av stemmerett 91%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 99
I 2023 var antall dialoger 311.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger påbærekraftsfaktorer?

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	21491,6
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	5045,2
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	458692,8
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	26536,8
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	485229,6
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	510,1
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1023,2
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	5,4
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,7
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	20,8
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,1

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

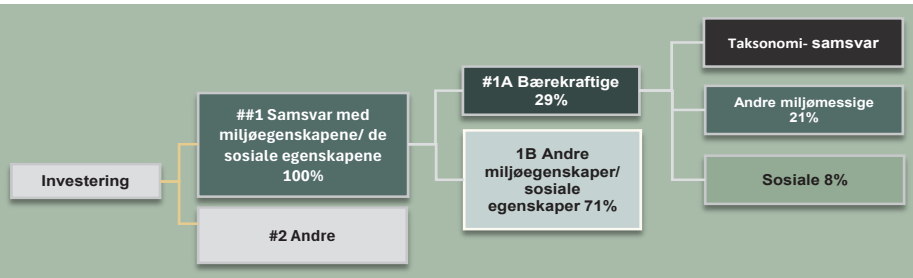
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#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)
Industri	23,83 %	Nei
IT	18,48 %	Nei
Finans	16,64 %	Nei
Helse	10,65 %	Nei
Dagligvarer	7,26 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	6,88 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	5,87 %	Nei
Energi	3,47 %	Ja
Materialer	3,39 %	Nei
Diversifesert	1,66 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brens	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**3 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

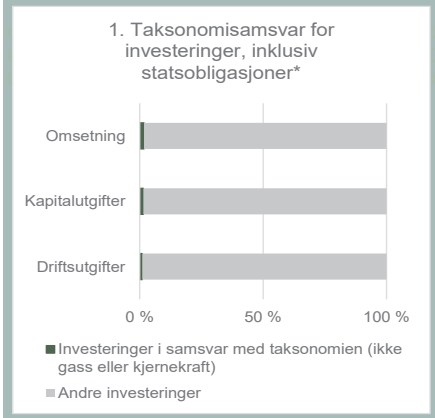
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

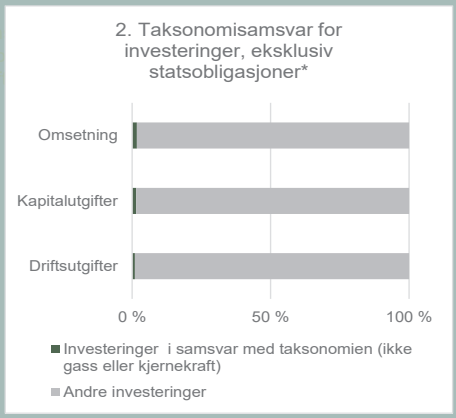
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 21%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 8%.

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kapitalvarer og -tjenester									
Ariston Holding N.V.	EUR	Milano	0,51	643 026	3,45	37 822	26 105	-11 717	1,8
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**37 822**	**26 105**	**-11 717**	**1,8**
Helsetjenester									
Danaher Corp	USD	New York	0,00	14 104	229,55	34 462	36 770	2 308	2,6
Diasorin	EUR	Milano	0,09	48 554	99,56	51 797	56 851	5 054	4,0
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	0,01	59 600	74,03	52 172	50 111	-2 062	3,5
Hologic Inc	USD	Nasdaq Ngs	0,02	47 145	72,09	33 172	38 600	5 429	2,7
Molina Healthcare	USD	New York	0,03	19 260	291,05	68 826	63 665	-5 161	4,4
Novo Nordisk B	DKK	København	0,00	71 273	624,20	87 790	70 161	-17 629	4,9
ResMed Inc Common Stock	USD	New York	0,02	22 148	228,69	47 235	57 525	10 291	4,0
Revenio Group	EUR	Helsinki	0,33	88 957	26,58	33 459	27 808	-5 652	1,9
Totalt Helsetjenester						**408 913**	**401 491**	**-7 422**	**28,0**
Industrivarer og -tjenester									
A.O. Smith Corporation	USD	New York	0,07	84 524	68,21	74 037	65 479	-8 557	4,6
Aalberts N.V.	EUR	Amsterdam	0,12	135 619	34,34	63 561	54 771	-8 790	3,8
Andritz	EUR	Wien	0,11	117 219	48,98	73 484	67 522	-5 962	4,7
Bravida Holding	SEK	Stockholm	0,30	611 636	80,10	60 618	50 358	-10 260	3,5
Carlisle Companies, Inc.	USD	New York	0,02	11 114	368,84	50 959	46 557	-4 402	3,3
Core & Main, Inc.	USD	New York	0,06	105 340	50,91	52 236	60 908	8 672	4,3
Deere & Company	USD	New York	0,00	11 110	423,70	48 155	53 463	5 307	3,7
Nexans	EUR	Paris	0,09	38 104	104,20	48 071	46 694	-1 377	3,3
Prysmian	EUR	Milano	0,02	47 860	61,66	20 924	34 706	13 782	2,4
Sensata Technoligies Holding plc	USD	New York	0,04	61 879	27,40	27 636	19 256	-8 380	1,3
Sweco B	SEK	Stockholm	0,05	187 055	164,70	26 794	31 667	4 873	2,2
Tetra Tech Inc	USD	Nasdaq Ngs	0,04	95 184	39,84	30 673	43 069	12 396	3,0
Trane Technologies PLC	USD	New York	0,00	2 891	369,35	6 103	12 127	6 025	0,8
Veralto Corp	USD	New York	0,02	48 941	101,85	39 034	56 612	17 579	4,0
Volution Group	GBP	London	0,38	750 000	560,00	45 665	59 741	14 076	4,2
Totalt Industrivarer og -tjenester						**667 950**	**702 930**	**34 979**	**49,1**
Informasjonsteknologi									
Autodesk, Inc.	USD	Nasdaq Ngs	0,00	6 555	295,57	14 777	22 004	7 227	1,5
Enphase Energy Inc	USD	Nasdaq Ngs	0,03	38 213	68,68	48 578	29 807	-18 771	2,1
Halma	GBP	London	0,03	105 976	2 689,00	31 040	40 534	9 494	2,8
IVU Traffic Technologies AG	EUR	Frankfurt	0,79	139 500	14,90	24 808	24 445	-363	1,7
Nemetschek	EUR	Frankfurt	0,02	26 794	93,60	14 583	29 494	14 912	2,1
Totalt Informasjonsteknologi						**133 786**	**146 285**	**12 499**	**10,2**
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	0,23	225 000	182,40	40 507	41 040	533	2,9
Smurfit Westrock	USD	New York	0,02	108 034	53,86	49 019	66 085	17 066	4,6
Totalt Materialer						**89 526**	**107 125**	**17 599**	**7,5**
Forsyningsselskaper									
EDP Renovaveis	EUR	Lisboa	0,02	180 976	10,04	33 195	21 369	-11 826	1,5
Totalt Forsyningsselskaper						**33 195**	**21 369**	**-11 826**	**1,5**
Totalt Portefølje						**1 371 192**	**1 405 305**	**34 112**	**98,1**

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

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

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

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

Produktnavn: **ODIN Bærekraft** Lei-nummer: 213800DJ5REVELQCDS35

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☑ **Ja**

- ☑ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 72%
  - ☐ 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: 27%

☐ **Nei**

- ☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på __%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☐ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

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

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

I 2023 var 72% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 27% av fondets investeringer bidro til sosiale mål.

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

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

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

Fondets karbonintensitet – 27,41 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 24,83 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 97%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 6
I 2023 var antall dialoger 9.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

	2023	2024
Fornybar energi og energieffektivisering	16 %	14 %
Bærekraftig bygninger og infrastruktur	41 %	28 %
Bærekraftig transport	13 %	3 %
Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse	13 %	26 %
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	17 %	29 %
Sum	100 %	####

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

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

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

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	827,3
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	631,5
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	177212,8
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	1458,8
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	178671,6
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm	2106,0
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm	2543,1
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	5,5
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	62,4
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	4,7
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	0,0
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,2
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		(GWh/EURm)	-
		(GWh/EURm)	-

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

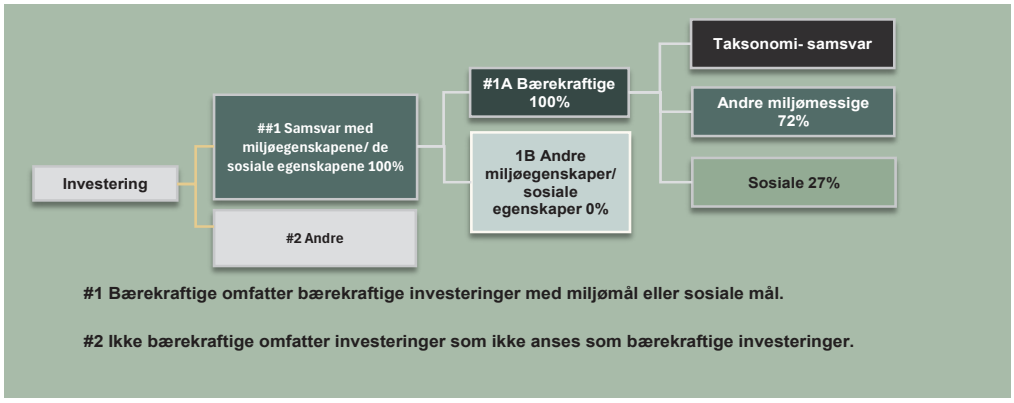
Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Helse	5 %	Danmark
Andritz	Industri	5 %	Østerrike
Smurfit Westrock	Materialer	5 %	USA
A.O. Smith Corporation	Industri	5 %	USA
Molina Healthcare	Helse	4 %	USA
Core & Main, Inc.	Industri	4 %	USA
Volution Group	Industri	4 %	Storbritannia
Resmed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

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.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#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	% Tilgångar	Intäkter kopplade till fossila bränsel
Industri	49 %	Nei
Helse	28 %	Nei
IT	10 %	Nei
Materialer	7 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	2 %	Nei
Forsyningsselskaper	1 %	Nei
Sum sektorer inta kopplade till fossila bränselen	98 %	
Sum sektorer kopplade till fossila bränselen		0 %

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.

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

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

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

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

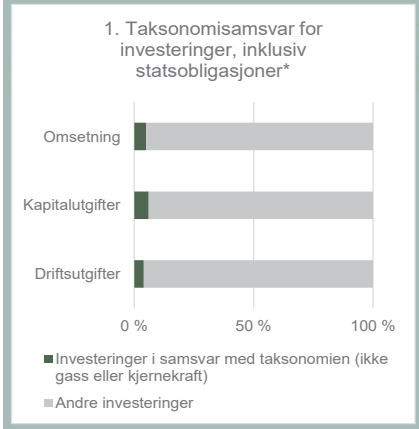
☑ Nei

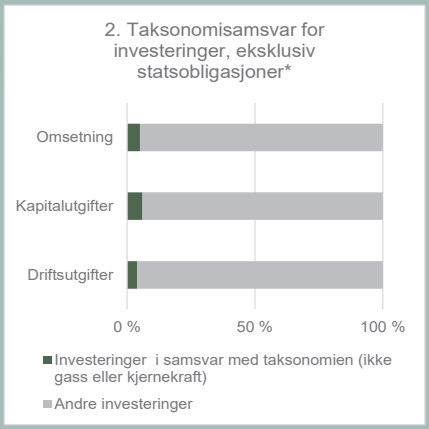
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 27%

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Eiendom									
Alm Equity	SEK	Stockholm	1,17	387 688	156,00	111 842	62 166	-49 676	1,8
Annehem Fastigheter B	SEK	Stockholm	3,14	2 781 076	15,85	77 984	45 309	-32 675	1,3
Balder B	SEK	Stockholm	0,30	3 563 545	76,80	266 501	281 312	14 811	8,1
Brinova B	SEK	Stockholm	2,75	2 688 408	20,00	77 742	55 267	-22 475	1,6
Castellum	SEK	Stockholm	0,28	1 403 114	120,55	200 195	173 862	-26 333	5,0
Catena	SEK	Stockholm	0,47	284 006	473,00	126 934	138 081	11 147	4,0
Corem Property B	SEK	Stockholm	0,81	9 858 241	6,69	132 966	67 791	-65 176	2,0
Diös Fastigheter	SEK	Stockholm	0,41	584 834	79,20	47 665	47 610	-54	1,4
Eiendomsspar	NOK	Oslo (U)	0,26	87 034	405,00	30 811	35 249	4 437	1,0
Entra	NOK	Oslo	0,12	213 473	115,60	28 993	24 677	-4 315	0,7
Fabege	SEK	Stockholm	0,19	630 956	82,80	76 230	53 700	-22 530	1,5
Fastighets AB Trianon ser. B	SEK	Stockholm	1,87	3 743 366	20,60	147 103	79 264	-67 840	2,3
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	2,82	3 804 003	43,50	114 228	170 088	55 861	4,9
FastPartner A	SEK	Stockholm	0,59	1 173 022	64,00	108 992	77 167	-31 826	2,2
Fortinova Fastigheter B	SEK	Stockholm	7,31	3 750 445	27,40	169 864	105 628	-64 236	3,0
Intea Fastigheter B	SEK	Stockholm	0,23	600 000	44,60	24 331	27 506	3 175	0,8
K2A Knaust & Andersson B	SEK	Stockholm	3,63	3 185 379	8,40	81 017	27 503	-53 514	0,8
K-Fast Holding AB ser. B	SEK	Stockholm	2,37	5 831 620	17,02	111 992	102 022	-9 970	2,9
Klarabo Sverige B	SEK	Stockholm	2,66	4 196 911	16,40	128 476	70 749	-57 728	2,0
Klarabo Sverige BTA	SEK	Stockholm	0,62	973 519	16,45	14 974	16 461	1 487	0,5
Kojamo	EUR	Helsinki	0,19	474 967	9,39	57 238	52 451	-4 787	1,5
Neobo Fastigheter	SEK	Stockholm	1,66	2 413 988	20,95	62 576	51 983	-10 593	1,5
Nivika Fastigheter B	SEK	Stockholm	1,63	1 564 994	40,30	102 908	64 828	-38 080	1,9
NP3 Fastigheter	SEK	Stockholm	0,59	587 759	250,00	100 396	151 037	50 641	4,4
Nyfosa	SEK	Stockholm	0,98	2 042 343	107,90	188 239	226 514	38 275	6,5
Pandox	SEK	Stockholm	0,39	756 429	191,80	121 464	149 129	27 665	4,3
Platzer Fastigheter	SEK	Stockholm	0,70	843 929	85,70	86 912	74 341	-12 571	2,1
Prisma Properties	SEK	Stockholm	2,04	3 361 098	23,80	94 072	82 225	-11 848	2,4
Sagax B	SEK	Stockholm	0,23	1 091 884	226,20	212 003	253 871	41 868	7,3
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	2,43	756 060	210,50	106 375	163 588	57 213	4,7
Sveafastigheter	SEK	Stockholm	0,74	1 471 357	35,92	60 095	54 325	-5 770	1,6
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	1,85	4 805 003	39,00	137 658	192 620	54 962	5,6
Wallenstam B	SEK	Stockholm	0,35	2 287 222	47,80	140 956	112 378	-28 579	3,2
Wihlborgs	SEK	Stockholm	0,46	1 427 220	104,80	137 595	153 743	16 148	4,4
Totalt Eiendom						**3 687 329**	**3 444 445**	**-242 884**	**99,4**
Totalt Portefølje						**3 687 329**	**3 444 445**	**-242 884**	**99,4**

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

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

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

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:

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

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

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

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 enkeltselskapene.

Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer 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 nummer13 «Stoppe klimaendringene».

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Lav

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 25,14 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 24,8 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%
I 2023 var bruk av stemmerett 97%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 23
I 2023 var antall dialoger 15.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	45,9
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	509,5
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	1388,5
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	555,4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	1943,9
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	6,8
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	116,1
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	40,9
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	-
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,6
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	0,0
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,9
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,9
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	33,3
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	52,1
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	18,8
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	3,0

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

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

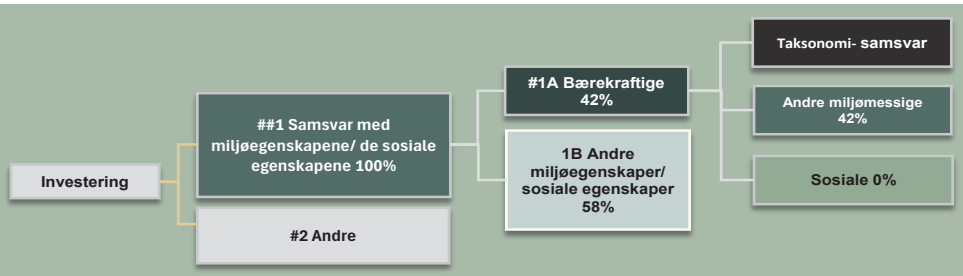
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Eiendom	99,38 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

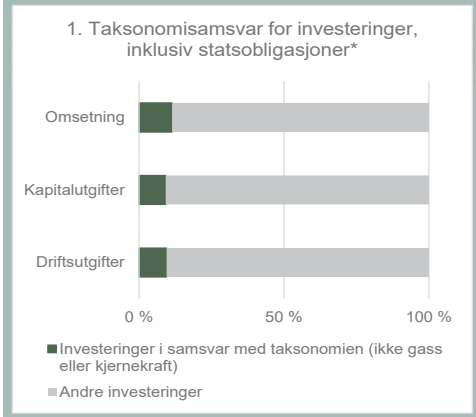
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

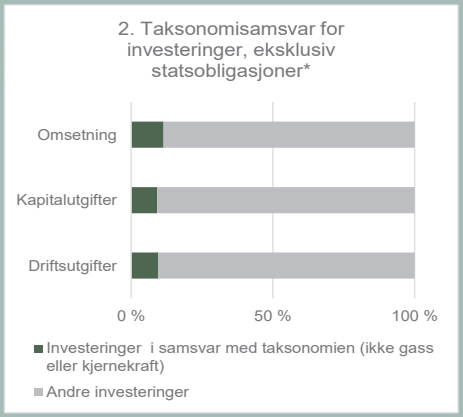
- [ ] Ja
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I kjernekraft
- [x] Nei

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 42%

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
TIME dotCom Berhad	MYR	Kuala Lumpur	0,41	7 500 000	4,69	85 926	89 342	3 417	2,4
Totalt Kommunikasjonstjenester						**85 926**	**89 342**	**3 417**	**2,4**
Kapitalvarer og -tjenester									
Alibaba	HKD	Hongkong	0,00	1 050 000	82,40	191 966	126 499	-65 467	3,4
Garware Technical Fibres	INR	Mumbai	0,26	263 000	4 757,60	45 150	165 988	120 838	4,4
Naspers N	ZAR	Johannesburg	0,04	78 000	417 322,00	153 525	195 916	42 392	5,2
Travelsky Technology H	HKD	Hongkong	0,62	5 750 000	10,40	111 593	87 432	-24 161	2,3
Wonderla Holidays Ltd	INR	Mumbai	1,66	1 050 000	730,80	113 684	101 794	-11 890	2,7
Zhejiang Supor A	CNY	Shanghai	0,14	1 159 986	53,21	96 283	96 038	-245	2,5
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**712 201**	**773 668**	**61 467**	**20,5**
Dagligvarer									
Alicorp	PEN	Lima	0,22	1 650 000	6,90	26 058	34 418	8 359	0,9
Allday Marts Inc	PHP	Manilla	2,01	458 333 000	0,13	45 072	11 966	-33 106	0,3
Bid Corp	ZAR	Johannesburg	0,11	385 000	43 057,00	65 488	99 772	34 285	2,6
Dino Polska	PLN	Warsawa	0,10	97 000	389,80	95 020	103 964	8 944	2,8
Vietnam Dairy Products	VND	Ho Chi Minh	0,05	1 000 000	63 400,00	28 180	28 276	96	0,7
Totalt Dagligvarer						**259 819**	**278 396**	**18 577**	**7,4**
Finans									
Asia Commercial Joint Stock Bank	VND	Ho Chi Minh	0,16	6 981 131	25 800,00	40 631	80 330	39 699	2,1
Capitec Bank Holdings	ZAR	Johannesburg	0,04	41 500	313 434,00	28 757	78 289	49 532	2,1
Crisil	INR	Mumbai	0,20	147 000	6 653,10	40 979	129 740	88 761	3,4
HDFC Bank - ADR	USD	New York	0,01	193 000	63,86	85 061	139 979	54 918	3,7
MCB Group	MUR	Mauritius	0,34	860 000	446,00	68 355	92 528	24 173	2,5
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	0,02	1 450 000	46,05	120 004	97 627	-22 378	2,6
Totalt Finans						**383 787**	**618 493**	**234 706**	**16,4**
Helsetjenester									
Bioteque Corp	TWD	Taipei Se	1,38	953 000	123,50	40 303	40 773	469	1,1
Vijaya Diagnostic Centre	INR	Mumbai	0,71	725 000	1 056,85	43 654	101 645	57 991	2,7
Totalt Helsetjenester						**83 957**	**142 417**	**58 460**	**3,8**
Industrivarer og -tjenester									
Bidvest	ZAR	Johannesburg	0,23	785 000	26 367,00	96 106	124 576	28 470	3,3
Humanica Public Company	THB	Bangkok	2,72	23 619 400	8,40	75 967	65 810	-10 156	1,7
ICTSI Intl Container	PHP	Manilla	0,07	1 525 000	386,00	94 744	115 552	20 808	3,1
Shanghai M&G Stationary	CNY	Shanghai	0,21	1 949 925	30,25	102 056	91 779	-10 277	2,4
Teleperformance	EUR	Paris	0,12	73 000	83,12	133 769	71 360	-62 409	1,9
Valmet	EUR	Helsinki	0,18	340 000	23,33	96 235	93 287	-2 948	2,5
Totalt Industrivarer og -tjenester						**598 876**	**562 364**	**-36 512**	**14,9**
Informasjonsteknologi									
ASPEED Tehnology	TWD	Taipei Se	0,19	71 000	3 325,00	61 133	81 782	20 649	2,2
Chroma Ate INC	TWD	Taipei Se	0,22	950 000	409,00	60 920	134 603	73 683	3,6
Digiworld	VND	Ho Chi Minh	2,24	4 900 000	40 200,00	39 812	87 853	48 041	2,3
Metrodata Electronics PT	IDR	Jakarta	1,52	186 778 900	620,00	71 349	81 711	10 362	2,2
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	0,00	310 000	44 200,00	142 982	105 708	-37 274	2,8
Taiwan Semiconductor ADR	USD	New York	0,00	160 000	197,49	157 683	358 874	201 191	9,5
Vitrox Corp	MYR	Kuala Lumpur	0,48	9 000 000	4,01	51 009	91 667	40 658	2,4
Wise Itech	KRW	Seoul Se	1,36	100 725	5 590,00	11 053	4 344	-6 709	0,1
Totalt Informasjonsteknologi						**595 941**	**946 541**	**350 600**	**25,1**
Materialer									
Avia Avian PT	IDR	Jakarta	0,52	320 000 000	400,00	118 233	90 317	-27 917	2,4
Corp.Moctezuma	MXN	Mexico City	0,25	2 200 000	74,85	54 018	89 946	35 928	2,4
Mold-Tek Packaging	INR	Mumbai	3,50	1 162 995	665,15	57 370	102 620	45 250	2,7
Totalt Materialer						**229 621**	**282 882**	**53 261**	**7,5**
Forsyningsselskaper									
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	0,55	500 000	1,60	24 973	9 397	-15 577	0,2
Totalt Forsyningsselskaper						**24 973**	**9 397**	**-15 577**	**0,2**
Totalt Portefølje						**2 975 102**	**3 703 502**	**728 400**	**98,1**

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

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

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

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

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

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 60,32 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 46,67 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 94%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 6
I 2023 var antall dialoger 6.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	1165,4
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	3130,3
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	107652,4
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	4295,8
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	111948,1
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURr	503,7
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURr	606,3
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	7,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	88,7
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

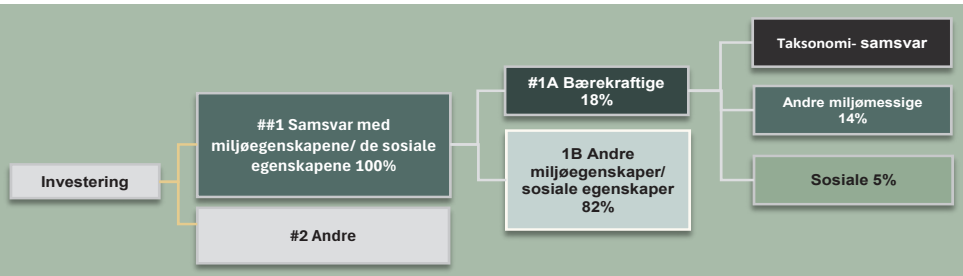
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
IT	25,06 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	20,50 %	Nei
Finans	16,40 %	Nei
Industri	14,92 %	Nei
Materialer	7,50 %	Nei
Dagligvarer	7,39 %	Nei
Helse	3,77 %	Nei
Kom.tj.	2,36 %	Nei
Forsyningsselskaper	0,25 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

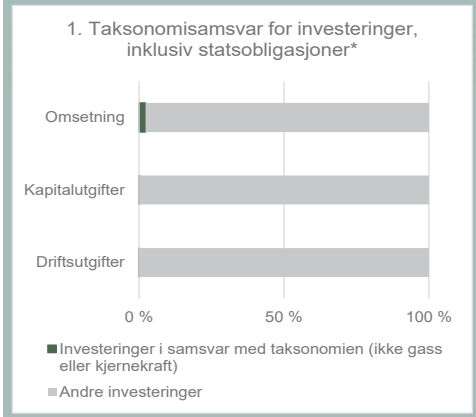
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi¹?

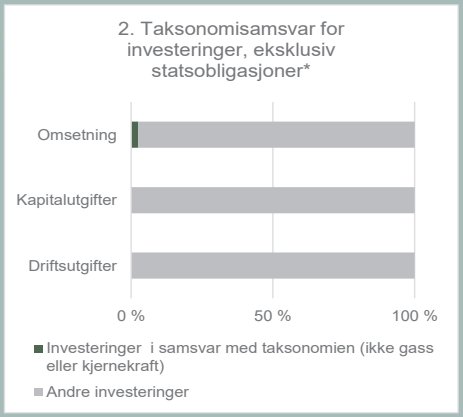
- [ ] Ja
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I kjernekraft
- [x] Nei

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 14%

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	0,01	580 222	190,44	500 931	1 254 959	754 028	5,5
Totalt Kommunikasjonstjenester						**500 931**	**1 254 959**	**754 028**	**5,5**
Kapitalvarer og -tjenester									
Amazon.com	USD	Nasdaq Ngs	0,00	246 431	219,39	538 319	614 029	75 710	2,7
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	0,27	300 000	52,89	253 117	180 207	-72 910	0,8
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**791 436**	**794 236**	**2 800**	**3,5**
Finans									
Beazley	GBP	London	1,44	9 206 164	816,50	497 701	1 069 190	571 489	4,7
Burford Capital (US)	USD	New York	1,87	4 097 048	12,75	470 641	593 278	122 637	2,6
HDFC Bank - ADR	USD	New York	0,04	1 058 349	63,86	579 126	767 600	188 473	3,3
Visa A	USD	New York	0,02	340 912	316,04	756 908	1 223 662	466 754	5,3
Totalt Finans						**2 304 376**	**3 653 730**	**1 349 354**	**15,9**
Helsetjenester									
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	0,14	805 919	74,03	669 181	677 604	8 423	2,9
Elevance Health Inc	USD	New York	0,06	138 085	368,90	739 617	578 538	-161 079	2,5
Novo Nordisk B	DKK	København	0,01	534 175	624,20	572 687	525 842	-46 845	2,3
Roche Holding	CHF	Zürich Six	0,03	203 902	255,50	622 278	652 892	30 614	2,8
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	0,04	138 004	520,23	709 958	815 388	105 430	3,5
Totalt Helsetjenester						**3 313 721**	**3 250 264**	**-63 457**	**14,1**
Industrivarer og -tjenester									
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	0,08	3 699 538	149,45	336 622	568 313	231 691	2,5
Bunzl	GBP	London	0,46	1 524 298	3 296,00	487 401	714 623	227 222	3,1
DCC (GB)	GBP	London	0,41	410 000	5 140,00	284 900	299 755	14 856	1,3
Diploma	GBP	London	1,03	1 378 920	4 250,00	355 092	833 581	478 490	3,6
Ferguson Enterprises Inc	USD	New York	0,09	175 000	173,57	366 937	344 977	-21 960	1,5
IMCD Group	EUR	Amsterdam	0,99	586 493	143,50	485 477	989 787	504 311	4,3
Interpump Group	EUR	Milano	1,00	1 090 000	42,66	548 654	546 858	-1 796	2,4
Judges Scientific	GBP	London	8,77	582 426	8 450,00	400 808	700 031	299 223	3,0
Lifco	SEK	Stockholm	0,15	619 063	320,60	49 186	204 006	154 819	0,9
Volution Group	GBP	London	4,10	8 122 500	560,00	443 071	646 990	203 919	2,8
Wolters Kluwer	EUR	Amsterdam	0,18	432 158	160,40	542 041	815 219	273 177	3,5
Totalt Industrivarer og -tjenester						**4 300 189**	**6 664 141**	**2 363 952**	**29,0**
Informasjonsteknologi									
Accenture A	USD	New York	0,04	235 648	351,79	509 973	941 509	431 535	4,1
Constellation Software	CAD	Toronto	0,06	27 509	4 444,91	292 310	965 596	673 286	4,2
Constellation Software Wts	CAD	Toronto (U)	0,09	37 000	0,00	0	0	0	0,0
Dassault Systemes	EUR	Paris	0,09	1 226 172	33,50	419 035	483 085	64 050	2,1
Halma	GBP	London	0,49	1 864 437	2 689,00	376 548	713 113	336 565	3,1
Keysight Technologies Inc	USD	New York	0,22	385 000	160,63	595 441	702 367	106 927	3,1
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	0,00	177 468	421,50	479 012	849 561	370 549	3,7
Roper Technologies	USD	New York	0,10	105 337	519,85	366 161	621 922	255 761	2,7
SAP SE	EUR	Frankfurt	0,03	371 914	236,30	363 257	1 033 554	670 298	4,5
Topicus	CAD	Toronto	0,31	253 879	121,54	126 700	243 671	116 971	1,1
VeriSign	USD	Nasdaq Ngs	0,27	261 364	206,96	478 828	614 341	135 512	2,7
Totalt Informasjonsteknologi						**4 007 266**	**7 168 720**	**3 161 454**	**31,2**
Totalt Portefølje						**15 217 919**	**22 786 050**	**7 568 131**	**99,1**

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

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

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

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

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

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 10,76 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 8,93 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 91%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 7
I 2023 var antall dialoger 9.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	1951,1
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	2559,0
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	199271,1
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	4510,1
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	203781,2
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	125,0
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	627,5
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	2,6
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	58,4
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	27,9
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

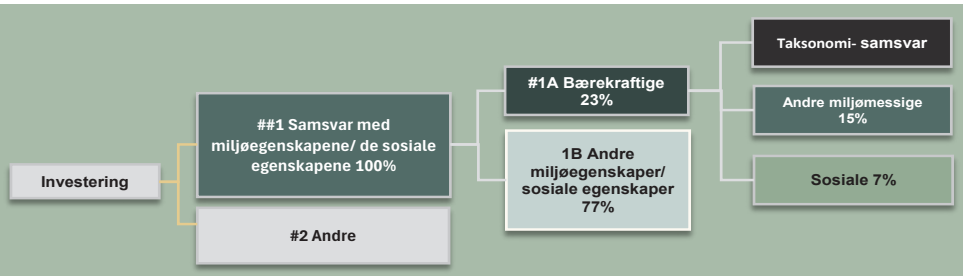
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
IT	31,18 %	Nei
Industri	29,02 %	Nei
Finans	15,88 %	Nei
Helse	14,20 %	Nei
Telecommunication services	5,45 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	3,47 %	Nei
Dagligvarer	0,01 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

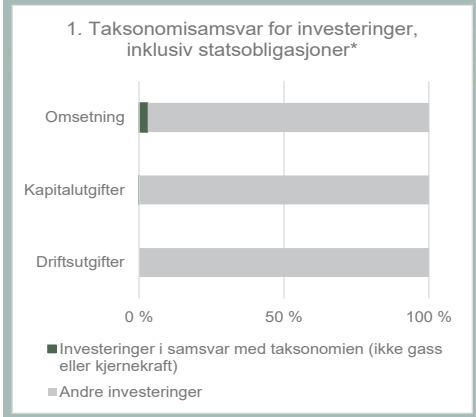
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

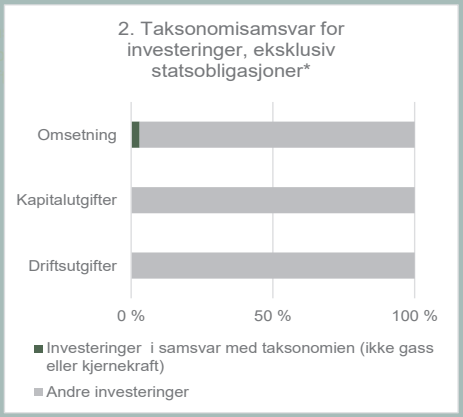
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 15%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapit
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Schibsted B	NOK	Oslo	0,39	921 275	334,20	281 760	307 890	26 130	1,3
Totalt Kommunikasjonstjenester						**281 760**	**307 890**	**26 130**	**1,3**
Kapitalvarer og -tjenester									
Dometic Group	SEK	Stockholm	1,26	4 040 837	52,00	301 420	215 983	-85 438	0,9
Thule Group	SEK	Stockholm	1,60	1 722 024	341,60	186 564	604 646	418 082	2,5
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**487 984**	**820 629**	**332 644**	**3,4**
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	0,78	1 680 602	234,00	237 632	404 227	166 595	1,7
Essity B	SEK	Stockholm	0,24	1 711 274	295,70	242 311	520 134	277 822	2,2
Mowi	NOK	Oslo	0,64	3 335 286	194,75	640 385	649 547	9 162	2,7
Olvi A	EUR	Helsinki	3,39	701 878	29,20	244 481	241 030	-3 450	1,0
SalMar	NOK	Oslo	0,84	1 106 813	540,50	563 005	598 232	35 227	2,5
Schouw & Co	DKK	København	1,76	440 776	538,00	333 081	373 980	40 898	1,5
Totalt Dagligvarer						**2 260 895**	**2 787 150**	**526 255**	**11,5**
Energi									
Neste	EUR	Helsinki	0,13	984 557	12,13	299 258	140 394	-158 864	0,6
Totalt Energi						**299 258**	**140 394**	**-158 864**	**0,6**
Finans									
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	0,16	800 117	201,00	156 508	160 824	4 316	0,7
Protector Forsikring	NOK	Oslo	3,83	3 156 885	285,00	62 273	899 712	837 439	3,7
Ringkjøbing Landbobank	DKK	København	1,78	476 293	1 204,00	298 791	904 375	605 584	3,7
Sampo A	EUR	Helsinki	0,12	1 337 371	39,38	276 877	619 377	342 500	2,6
Tryg	DKK	København	0,38	2 350 833	151,50	482 775	561 671	78 897	2,3
Totalt Finans						**1 277 223**	**3 145 959**	**1 868 735**	**13,0**
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	4,03	4 930 008	137,30	307 535	695 765	388 230	2,9
Coloplast B	DKK	København	0,03	77 679	786,20	51 588	96 313	44 725	0,4
Embla Medical	DKK	København	1,16	4 975 000	35,60	268 245	279 313	11 068	1,2
Medistim	NOK	Oslo	6,43	1 180 000	149,50	195 187	176 410	-18 777	0,7
Novo Nordisk B	DKK	København	0,04	1 620 726	624,20	609 667	1 595 443	985 776	6,6
Totalt Helsetjenester						**1 432 222**	**2 843 244**	**1 411 022**	**11,8**
Industrivarer og -tjenester									
Addtech B	SEK	Stockholm	1,28	3 485 769	301,20	132 418	1 079 190	946 772	4,5
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	0,16	1 766 529	326,80	207 759	593 399	385 640	2,5
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	0,12	5 861 760	149,45	241 610	900 468	658 857	3,7
Beijer Ref	SEK	Stockholm	0,96	4 886 367	163,10	208 196	819 189	610 994	3,4
DSV	DKK	København	0,21	493 073	1 529,00	447 684	1 188 958	741 274	4,9
Indutrade	SEK	Stockholm	0,71	2 584 955	277,00	77 856	735 999	658 142	3,0
Instalco	SEK	Stockholm	4,45	11 755 515	32,96	237 674	398 266	160 591	1,6
Munters Group	SEK	Stockholm	2,60	4 794 326	186,00	212 474	916 610	704 136	3,8
NCC B	SEK	Stockholm	2,92	2 917 681	162,40	403 297	487 044	83 746	2,0
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	0,41	8 201 728	43,24	214 916	364 532	149 615	1,5
Securitas B	SEK	Stockholm	1,26	7 206 227	136,90	562 835	1 014 041	451 206	4,2
Sweco B	SEK	Stockholm	0,99	3 609 849	164,70	129 468	611 120	481 653	2,5
Valmet	EUR	Helsinki	0,93	1 719 551	23,33	460 201	471 799	11 598	2,0
Totalt Industrivarer og -tjenester						**3 536 389**	**9 580 615**	**6 044 226**	**39,6**
Informasjonsteknologi									
Atea	NOK	Oslo	3,25	3 656 029	141,40	383 547	516 963	133 416	2,1
Bouvet	NOK	Oslo	5,59	5 807 586	76,50	233 103	444 280	211 177	1,8
Hexagon B	SEK	Stockholm	0,24	6 560 267	105,60	274 711	712 081	437 370	2,9
Netcompany Group	DKK	København	1,36	682 384	339,00	247 554	364 818	117 264	1,5
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	2,59	944 055	48,40	248 143	537 365	289 223	2,2
Totalt Informasjonsteknologi						**1 387 058**	**2 575 508**	**1 188 450**	**10,7**
Materialer									
Huhtamäki	EUR	Helsinki	1,53	1 643 678	34,18	320 870	660 718	339 847	2,7
Novonesis B	DKK	København	0,06	247 110	407,70	116 947	158 884	41 936	0,7
SP Group	DKK	København	9,28	1 159 307	307,50	338 720	562 201	223 481	2,3
Totalt Materialer						**776 538**	**1 381 802**	**605 264**	**5,7**
Totalt Portefølje						**11 739 328**	**23 583 191**	**11 843 863**	**97,6**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

U) Unoterte papirer

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

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

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

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

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko medium

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 19,86 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 20,33 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 37
I 2023 var antall dialoger 47.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	17253,4
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	13756,8
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	1449467,5
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	31010,2
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	1480477,8
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	759,0
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	1831,6
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,9
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	58,8
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	8,3
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,1

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Novo Nordisk B	Helse	6,60 %	Danmark
Dsv	Industri	4,92 %	Danmark
Addtech B	Industri	4,47 %	Sverige
Securitas B	Industri	4,20 %	Sverige
Munters Group	Industri	3,79 %	Sverige
Ringkjøbing Landbobank	Finans	3,74 %	Danmark
Atlas Copco Ab Ser. B	Industri	3,73 %	Sverige
Protector Forsikring	Finans	3,72 %	Norge
Beijer Ref	Industri	3,39 %	Sverige
Indutrade	Industri	3,05 %	Sverige
Hexagon B	IT	2,95 %	Sverige
Addlife B	Helse	2,88 %	Sverige
Huhtamäki	Materialer	2,73 %	Finland
Mowi	Dagligvarer	2,69 %	Norge
Sampo A	Finans	2,56 %	Finland
Sum 15 største investeringer		**55 %**	

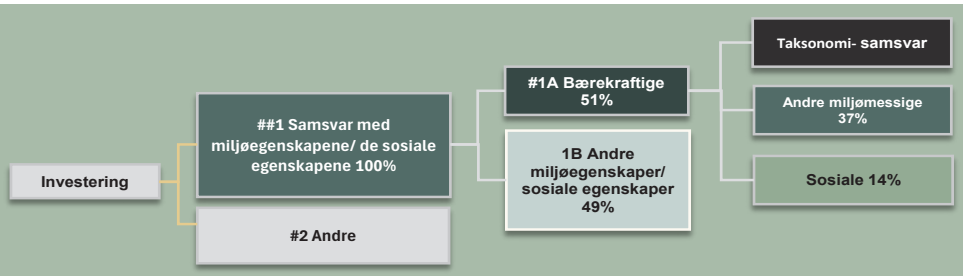
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industri	39,65 %	Nei
Finans	13,07 %	Nei
Helse	11,81 %	Nei
Dagligvarer	11,55 %	Nei
IT	10,66 %	Nei
Materialer	5,73 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	3,40 %	Nei
Telecommunication services	1,27 %	Nei
Energi	0,58 %	Ja
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**1 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

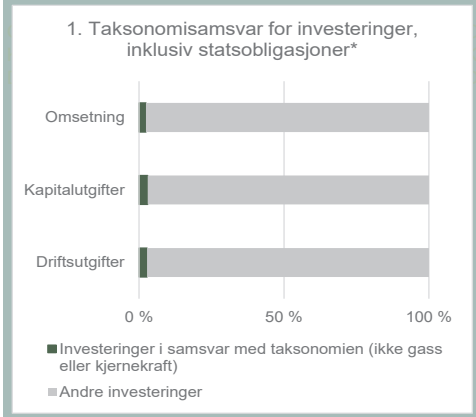
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

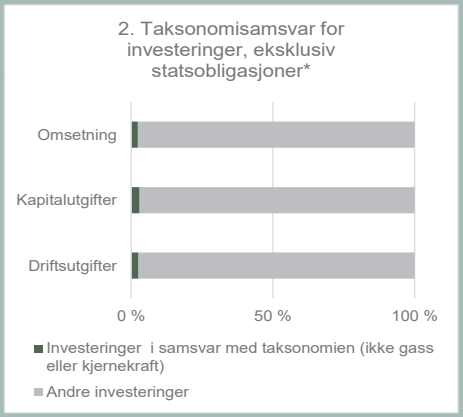
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 37%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 14%.

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Schibsted	NOK	Oslo	0,18	419 302	352,00	57 137	147 594	90 457	1,1
Schibsted B	NOK	Oslo	0,37	854 787	334,20	230 317	285 670	55 353	2,2
Telenor	NOK	Oslo	0,13	1 808 838	126,90	261 025	229 542	-31 483	1,7
Totalt Kommunikasjonstjenester						**548 479**	**662 806**	**114 327**	**5,1**
Kapitalvarer og -tjenester									
Elektroimportøren	NOK	Oslo	8,49	4 312 782	12,30	175 338	53 047	-122 291	0,4
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**175 338**	**53 047**	**-122 291**	**0,4**
Dagligvarer									
Bakkafrost	NOK	Oslo	1,22	721 360	634,00	451 851	457 342	5 492	3,5
Lerøy Seafood Group	NOK	Oslo	0,72	4 263 903	49,16	231 831	209 613	-22 217	1,6
Måsøval	NOK	Oslo	8,39	10 282 434	27,60	354 218	283 795	-70 423	2,2
Mowi	NOK	Oslo	0,37	1 905 381	194,75	217 977	371 073	153 096	2,8
Orkla A	NOK	Oslo	0,57	5 675 902	98,35	474 039	558 225	84 186	4,3
SalMar	NOK	Oslo	0,39	512 783	540,50	232 420	277 159	44 740	2,1
Totalt Dagligvarer						**1 962 336**	**2 157 208**	**194 872**	**16,4**
Energi									
Aker BP	NOK	Oslo	0,37	2 360 974	221,70	576 964	523 428	-53 536	4,0
DOF Group	NOK	Oslo	3,43	8 445 431	84,50	487 613	713 639	226 026	5,4
Equinor	NOK	Oslo	0,05	1 477 607	265,40	268 565	392 157	123 592	3,0
Subsea 7	NOK	Oslo	1,05	3 135 871	180,10	319 891	564 770	244 880	4,3
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	0,84	1 645 039	113,40	218 452	186 547	-31 905	1,4
Vår Energi	NOK	Oslo	0,63	15 652 773	35,29	463 172	552 386	89 215	4,2
Totalt Energi						**2 334 656**	**2 932 928**	**598 272**	**22,3**
Finans									
DNB	NOK	Oslo	0,18	2 705 535	226,90	482 095	613 886	131 790	4,7
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	0,71	3 568 428	201,00	557 493	717 254	159 761	5,5
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	1,38	1 997 177	171,32	123 856	342 156	218 300	2,6
Sparebank 1 Sør-Norge	NOK	Oslo	0,99	3 735 571	146,60	275 328	547 635	272 307	4,2
Sparebanken Vest,	NOK	Oslo	0,92	1 008 521	141,70	55 362	142 907	87 545	1,1
Totalt Finans						**1 494 135**	**2 363 838**	**869 704**	**18,0**
Industrivarer og -tjenester									
AutoStore Holdings Ltd.	NOK	Oslo	1,33	45 692 608	11,11	579 028	507 645	-71 383	3,9
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	0,41	725 661	1 280,00	337 414	928 846	591 432	7,1
Multiconsult	NOK	Oslo	8,68	2 400 871	199,00	213 889	477 773	263 885	3,6
Tomra Systems	NOK	Oslo	0,26	763 238	146,60	23 419	111 891	88 471	0,9
Veidekke	NOK	Oslo	2,42	3 264 015	142,20	289 619	464 143	174 523	3,5
Totalt Industrivarer og -tjenester						**1 443 369**	**2 490 298**	**1 046 929**	**19,0**
Informasjonsteknologi									
Atea	NOK	Oslo	2,04	2 287 192	141,40	163 656	323 409	159 752	2,5
Bouvet	NOK	Oslo	1,22	1 270 570	76,50	44 970	97 199	52 229	0,7
Kitron	NOK	Oslo	7,16	14 238 775	33,82	314 608	481 555	166 948	3,7
Nordic Semiconductor	NOK	Oslo	0,85	1 639 548	100,45	168 317	164 693	-3 625	1,3
Totalt Informasjonsteknologi						**691 551**	**1 066 856**	**375 304**	**8,1**
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	2,42	2 416 451	182,40	204 524	440 761	236 237	3,4
Yara International	NOK	Oslo	0,87	2 210 269	300,80	757 022	664 849	-92 174	5,1
Totalt Materialer						**961 546**	**1 105 610**	**144 063**	**8,4**
Totalt Portefølje						**9 611 411**	**12 832 590**	**3 221 179**	**97,8**

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

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

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

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 128,09 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 93 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 70
I 2023 var antall dialoger 77.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene»

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	104807,1
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	7247,0
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	725827,8
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	112054,1
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	837881,9
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	902,2
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	1120,8
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	13,6
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	64,3
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	26,8
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,1

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,2
		Bergverk (GWh/EURm)	0,6
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2,5
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,5
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,7
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,9
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,9
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	43,4
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	24,9
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0,0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,0

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

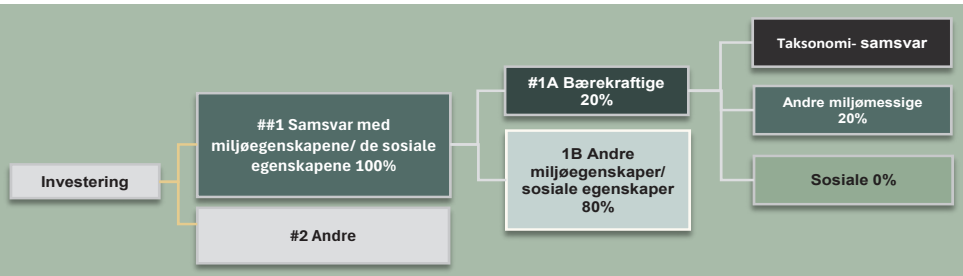
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Energi	22,35 %	Ja
Industri	18,97 %	Nei
Finans	18,01 %	Nei
Dagligvarer	16,44 %	Nei
Materialer	8,42 %	Nei
IT	8,13 %	Nei
Kom.tj.	5,05 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	0,40 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**22 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

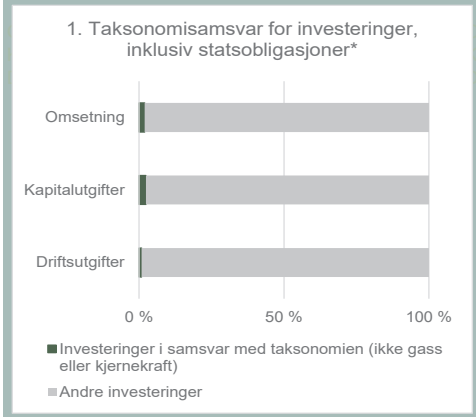
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

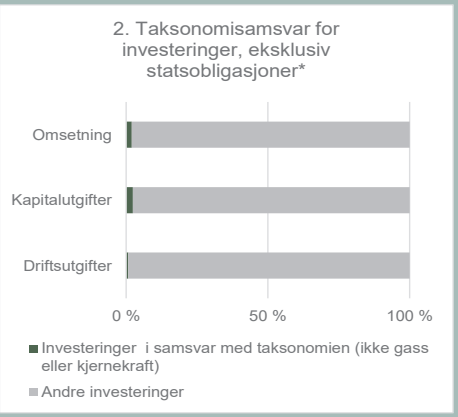
- [ ] Ja
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I kjernekraft
- [x] Nei

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Hemnet	SEK	Stockholm	0,52	500 000	336,00	73 005	172 685	99 680	1,2
Totalt Kommunikasjonstjenester						**73 005**	**172 685**	**99 680**	**1,2**
Kapitalvarer og -tjenester									
Byggmax Group	SEK	Stockholm	9,89	5 800 000	44,92	333 983	267 801	-66 182	1,8
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	1,00	350 000	703,00	294 803	252 911	-41 892	1,7
Thule Group	SEK	Stockholm	1,76	1 900 000	341,60	499 115	667 138	168 023	4,5
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**1 127 901**	**1 187 850**	**59 949**	**8,0**
Dagligvarer									
Axfood	SEK	Stockholm	0,95	2 050 000	234,00	505 252	493 076	-12 176	3,3
Essity B	SEK	Stockholm	0,41	2 900 000	295,70	803 366	881 442	78 076	5,9
Totalt Dagligvarer						**1 308 618**	**1 374 518**	**65 900**	**9,3**
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	1,14	1 800 000	272,90	370 371	504 917	134 546	3,4
EQT	SEK	Stockholm	0,04	450 000	306,10	147 708	141 586	-6 123	1,0
Nordnet	SEK	Stockholm	0,99	2 500 000	234,80	379 433	603 368	223 935	4,1
Totalt Finans						**897 513**	**1 249 871**	**352 358**	**8,4**
Helsetjenester									
Addlife B	SEK	Stockholm	2,86	3 500 000	137,30	136 821	493 950	357 129	3,3
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	0,02	670 000	1 446,50	950 455	996 179	45 725	6,7
Totalt Helsetjenester						**1 087 276**	**1 490 129**	**402 853**	**10,0**
Industrivarer og -tjenester									
ABB (SEK)	SEK	Stockholm	0,04	1 550 000	595,40	769 953	948 604	178 650	6,4
Addtech B	SEK	Stockholm	0,55	1 500 000	301,20	179 354	464 398	285 044	3,1
AQ Group	SEK	Stockholm	2,19	2 000 000	140,00	88 427	287 808	199 381	1,9
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	0,18	2 000 000	326,80	475 201	671 825	196 624	4,5
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	0,14	7 000 000	149,45	661 758	1 075 321	413 563	7,2
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	3,32	2 000 000	164,20	168 031	337 557	169 526	2,3
Beijer Ref	SEK	Stockholm	0,43	2 200 000	163,10	120 583	368 825	248 243	2,5
Epiroc A	SEK	Stockholm	0,24	2 900 000	192,55	606 873	573 965	-32 907	3,9
Indutrade	SEK	Stockholm	0,21	750 000	277,00	125 249	213 543	88 294	1,4
Lifco	SEK	Stockholm	0,26	1 100 000	320,60	147 129	362 494	215 365	2,4
Munters Group	SEK	Stockholm	1,08	2 000 000	186,00	150 672	382 373	231 701	2,6
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	0,20	4 000 000	43,24	174 396	177 783	3 387	1,2
Sweco B	SEK	Stockholm	0,74	2 700 000	164,70	151 501	457 090	305 588	3,1
Totalt Industrivarer og -tjenester						**3 819 128**	**6 321 586**	**2 502 458**	**42,6**
Informasjonsteknologi									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	3,16	4 250 000	103,80	124 702	453 451	328 749	3,1
Fortnox	SEK	Stockholm	1,48	9 000 000	72,10	501 010	666 994	165 984	4,5
Hexagon B	SEK	Stockholm	0,25	6 800 000	105,60	530 760	738 103	207 343	5,0
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	0,84	1 750 000	207,60	78 042	373 430	295 388	2,5
Mycronic	SEK	Stockholm	0,41	400 000	399,40	161 578	164 215	2 637	1,1
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	1,22	488 000	544,00	111 626	272 874	161 249	1,8
Totalt Informasjonsteknologi						**1 507 717**	**2 669 068**	**1 161 351**	**18,0**
Eiendom									
Sagax B	SEK	Stockholm	0,21	1 000 000	226,20	159 684	232 507	72 824	1,6
Totalt Eiendom						**159 684**	**232 507**	**72 824**	**1,6**
Totalt Portefølje						**9 980 841**	**14 698 213**	**4 717 372**	**99,0**

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

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

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

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:** 213800F11O744UHCWX43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 16,36 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 15,83 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 44
I 2023 var antall dialoger 77.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	6453,7
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	6605,5
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	771167,7
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	13059,2
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	784226,9
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	586,4
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	2391,1
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	60,1
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	37,7
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

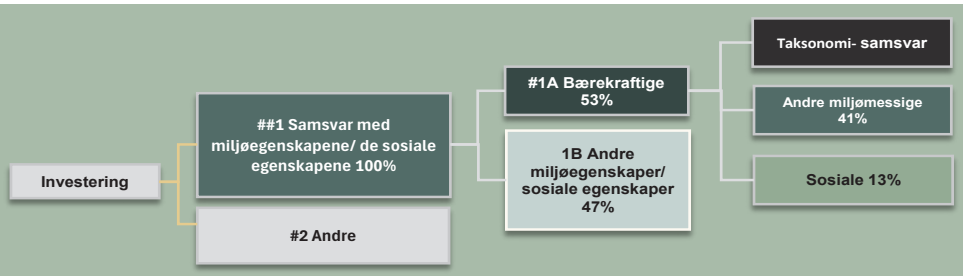
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industri	42,58 %	Nei
IT	17,97 %	Nei
Helse	10,03 %	Nei
Dagligvarer	9,26 %	Nei
Finans	8,42 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	8,00 %	Nei
Eiendom	1,57 %	Nei
Telecommunication services	1,16 %	Nei
Materialer	0,01 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

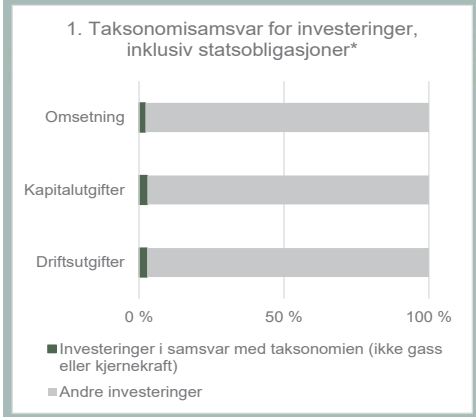
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

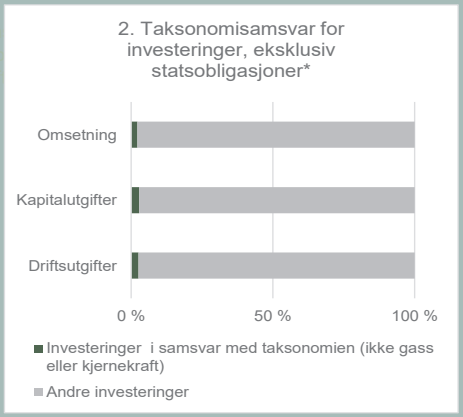
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 41%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 13%.

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	0,00	269 793	190,44	306 414	583 534	277 120	6,1
Electronic Arts	USD	Nasdaq Ngs	0,07	185 421	146,30	275 052	308 092	33 040	3,2
Meta Platforms A	USD	Nasdaq Ngs	0,00	43 762	585,51	153 745	291 010	137 266	3,0
Totalt Kommunikasjonstjenester						**735 211**	**1 182 636**	**447 425**	**12,3**
Kapitalvarer og -tjenester									
Amazon.com	USD	Nasdaq Ngs	0,00	145 794	219,39	314 459	363 273	48 815	3,8
AutoZone Inc	USD	New York	0,02	3 927	3 202,00	139 780	142 810	3 030	1,5
Booking Holdings	USD	Nasdaq Ngs	0,01	4 716	4 968,42	122 569	266 115	143 546	2,8
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	0,13	149 949	52,89	144 807	90 073	-54 734	0,9
Frontdoor	USD	Nasdaq Ngs	0,51	387 044	54,67	159 388	240 318	80 930	2,5
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**881 002**	**1 102 589**	**221 587**	**11,4**
Dagligvarer									
PepsiCo	USD	Nasdaq Ngs	0,01	202 162	152,06	367 246	349 133	-18 112	3,6
The Hershey Company	USD	New York	0,10	146 063	169,35	294 093	280 933	-13 160	2,9
Totalt Dagligvarer						**661 338**	**630 066**	**-31 272**	**6,5**
Finans									
Berkshire Hathaway B	USD	New York	0,00	52 260	453,28	177 849	269 038	91 189	2,8
Cullen/Frost Bankers	USD	New York	0,25	159 874	134,25	195 304	243 764	48 459	2,5
First American Financial	USD	New York	0,29	293 654	62,44	191 920	208 246	16 326	2,2
Marsh & McLennan Cos	USD	New York	0,02	105 231	212,41	144 910	253 861	108 951	2,6
Mastercard A	USD	New York	0,00	43 992	526,57	169 003	263 092	94 089	2,7
OTC Market Group	USD	New York	3,32	366 944	51,21	151 668	213 429	61 760	2,2
S&P Global Inc	USD	New York	0,01	37 291	498,03	119 057	210 929	91 872	2,2
Visa A	USD	New York	0,01	100 755	316,04	221 791	361 648	139 857	3,8
Totalt Finans						**1 371 501**	**2 024 005**	**652 503**	**21,0**
Helsetjenester									
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	0,05	314 119	74,03	224 883	264 106	39 223	2,7
Henry Schein	USD	Nasdaq Ngs	0,21	259 148	69,20	175 540	203 672	28 132	2,1
Medtronic	USD	New York	0,02	307 201	79,88	273 570	278 700	5 130	2,9
Thermo Fisher Scientific	USD	New York	0,01	43 025	520,23	164 485	254 210	89 726	2,6
UnitedHealth Group	USD	New York	0,00	44 055	505,86	161 584	253 106	91 523	2,6
Totalt Helsetjenester						**1 000 062**	**1 253 795**	**253 733**	**13,0**
Industrivarer og -tjenester									
Broadridge Financial Solutions	USD	New York	0,10	116 222	226,09	187 477	298 433	110 956	3,1
Copart	USD	Nasdaq Ngs	0,04	376 801	57,39	148 759	245 598	96 839	2,5
MSC Industrial Direct Co.	USD	New York	0,45	250 041	74,69	252 593	212 105	-40 488	2,2
Otis Worldwide Corp	USD	New York	0,08	338 305	92,61	318 310	355 831	37 521	3,7
W.W. Grainger	USD	New York	0,04	17 478	1 054,05	105 223	209 233	104 010	2,2
Totalt Industrivarer og -tjenester						**1 012 361**	**1 321 200**	**308 839**	**13,7**
Informasjonsteknologi									
Accenture A	USD	New York	0,01	69 446	351,79	168 590	277 465	108 875	2,9
Apple Inc.	USD	Nasdaq Ngs	0,00	131 186	250,42	320 630	373 107	52 477	3,9
CDW Corp	USD	Nasdaq Ngs	0,08	109 941	174,04	161 079	217 313	56 234	2,3
Microsoft Corp	USD	Nasdaq Ngs	0,00	102 101	421,50	353 266	488 770	135 504	5,1
Roper Technologies	USD	New York	0,04	39 268	519,85	147 344	231 843	84 499	2,4
VeriSign	USD	Nasdaq Ngs	0,12	115 723	206,96	220 049	272 009	51 960	2,8
Totalt Informasjonsteknologi						**1 370 958**	**1 860 507**	**489 549**	**19,3**
Materialer									
Sherwin-Williams Co	USD	New York	0,00	8 584	339,93	18 145	33 140	14 995	0,3
Totalt Materialer						**18 145**	**33 140**	**14 995**	**0,3**
Totalt Portefølje						**7 050 579**	**9 407 938**	**2 357 358**	**97,6**

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

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

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

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

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

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 16%

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

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

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

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

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

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

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Lav

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 15,18 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 20 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 100%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 6
I 2023 var antall dialoger 10.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

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

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	1641,3
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	862,1
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	24059,1
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	2503,3
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	26562,4
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	55,5
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURı	183,5
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	7,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	57,4
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	26,8
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

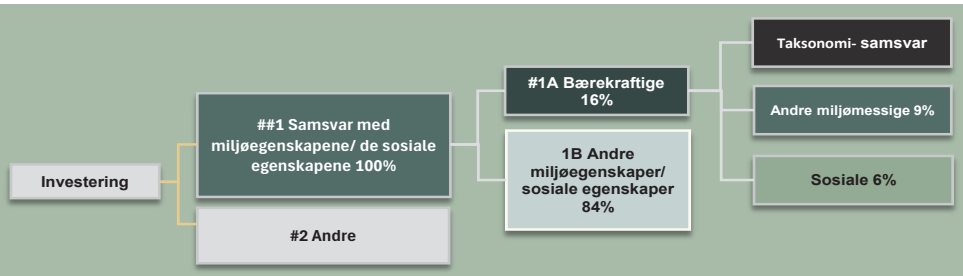
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	21,01 %	Nei
IT	19,31 %	Nei
Industri	13,71 %	Nei
Helse	13,01 %	Nei
Telecommunication services	12,27 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	11,44 %	Nei
Dagligvarer	6,54 %	Nei
Materialer	0,34 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

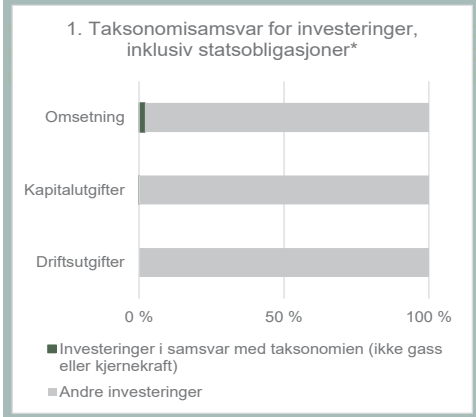
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

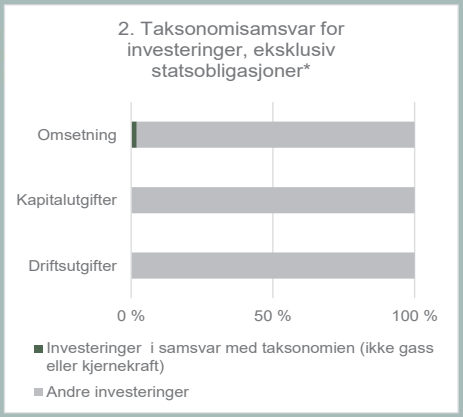
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 9%

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 6%.

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Fondfakta

Etablering:	28.01.2020
Fondstype:	Aksjefond
Referanseindeks:	Carnegie Small Cap Return Index
Ansvarlig forvalter:	Jonathan Schönbäck
Handelsfrekvens:	Daglig
Tilsynsmyndighet:	Svenske Finansinspektionen

Forvalterteam

JONATHAN SCHÖNBÄCK

CAROLINA AHNEMARK

PHILIP MESCH

Fondets utvikling

Forvaltningskapitalen økte fra 3.882 MSEK til 4.732 MSEK fra 01.01. til 31.12.2024. Fondet hadde en positiv netto tegning på 329 MSEK.

ODIN Small Cap økte i løpet av 2024 med 12,52 prosent (andelsklasse C SEK). I samme periode steg referanseindeksen med 8,83 prosent.

2024 ble et godt år for fondet og småbedrifter generelt.

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

Fondets aktivitetsgrad

Fondets midler skal plasseres i små og mellomstore selskaper i Norden, men med hovedvekt på Sverige, og som har aksjer notert for handel på en handelsplass i EØS. Med små og mellomstore selskaper i Norden menes selskaper som har registrert kontor eller hovedkontor i et land i Norden, og som på fondets kjøpstidspunkt har en markedsverdi på maksimalt én (1) prosent av den totale markedsverdien for samtlige aksjer notert på Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbørsen). Sammensetningen av aksjer og fordeling mellom ulike bransjer eller regioner er for øvrig ikke forhåndsbestemt, noe som innebærer at fondets eiendeler fra tid til annen eksempelvis kan være konsentrert om et fåtall bransjer.

Fondet er et UCITS-fond, noe som betyr at vi følger 5/10/40-regelen. Dermed kan ikke en enkelt investering utgjøre mer enn 10 prosent av fondet. Investeringene som har en vekt på over 5 prosent, kan ikke sammen veie mer enn 40 prosent.

Fondets mål er på lang sikt å oppnå en høyest mulig avkastning sammenlignet med fondets referanseindeks, Carnegie Small Cap Return Index.

Investeringsfilosofi

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer i aksjer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskapsspesifikke investeringsanalysen.

Vesentlige hendelser

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

Forvalterkommentar

Vårt fokus er alltid på de enkelte selskapene og mulighetene deres for langsiktig verdiskaping. Derfor bruker vi ikke mye tid på å prøve og forstå samt forutsi makrofaktorer og sentralbankenes handlinger. Vi vil eie de beste selskapene over tid, og mange av selskapene vi eier har gjort det fantastisk bra under disse enormt utfordrende forutsetningene. Vi vil fra tid til annen kunne gjøre feil og investere i selskaper som ikke leverer som forventet, men det hører med og er hovedgrunnen til å investere i et fond. Diversifisering i et fond minimerer virkningen av enkeltstående feilbeslutninger, og skaper grunnlag for en langsiktig stabil utvikling.

Vi fortsetter derfor å fokusere på å finne solide selskapskulturer som skaper verdier som markedet undervurderer på lang sikt.

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

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

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

Positive bidragsytere

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

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

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

Negative bidragsytere

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

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

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

Endringer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risikoprofil

Å kjøpe andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Med risiko menes i investeringssammenheng usikker avkastning. Aksjer er generelt sett forbundet med høyere risiko enn obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Risiko og mulighet for høyere avkastning er vanligvis koblet til hverandre, og investoren må ta noe risiko for å kunne oppnå høyere avkastning. Fondets målsetting er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner. Sparing i aksjer medfører risiko for store kurssvingninger (markedsrisiko). Ettersom deler av fondets eiendeler kan plasseres utenfor Sverige, påvirkes fondets avkastning av endrede valutakurser (valutarisiko). Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer i aksjer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskapsspesifikke investeringsanalysen. Aksjer i småselskaper har generelt lavere likviditet enn store selskaper, noe som øker risikoen for at et verdipapir ikke kan omsettes uten økte kostnader eller en prisreduksjon. Fondet skal ha en diversifisert portefølje for å kunne håndtere denne likviditetsrisikoen.

Fondsverdien bestemmes av verdiendringene på fondets eiendeler. Det innebærer at fondet både kan øke og minske i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake hele det investerte beløpet.

Derivater

Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Verdipapirlån

Utlån av finansielle instrumenter (verdipapirlån) fra fondet er tillatt. Verdipapirlån kan ikke gjøres i større omfang enn det som tilsvarer maksimalt 20 prosent av fondets eiendeler.

Fondet har ikke lånt ut verdipapirer i 2024.

Risikovurderingsmetode

Fondets midler kan ikke investeres i derivatinstrumenter, som også refererer til OTC-derivater, og enhver risikovurderingsmetode brukes derfor ikke av forvalteren.

Utbytte til andelseiere

Aksjefondet ODIN Small Cap har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningsselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontantutbetaling og utbetales i juni til de andelseierne som innehar andeler på utdelingstidspunktet.

Aksjonærenes engasjement

Vårt aksjonærengasjement omfatter blant annet stemmegivning på generalforsamlinger og dialog med porteføljeselskapene. Dialogene skal skje i egen regi eller i samarbeid med andre aktører. Arbeidet sikter mot bedre styring og reduserte bærekraftsrisikoer i selskapene som fondet investerer i, noe som i sin tur fremmer en positiv langsiktig verdiskapning.

Følgende utbytter ble betalt ut i 2024:

Fond	Klasse	Valuta	Utbetalingsbeløp, andelsklassevaluta	Utdeling per andel, andelsklassevaluta	Utdeling per andel, SEK	Utbetalingsdato
ODIN Small Cap	U SEK	SEK	1 848 241,91	2,5	2,5	07.06.2024
ODIN Small Cap	U NOK	NOK	275,31	2,5	2,5	07.06.2024
ODIN Small Cap	U EUR	EUR	23,25	0,2	2,5	07.06.2024

Annen informasjon
Organisasjonsnummer: 515603-0735

Styret
Inge Reinertsen, CEO SpareBank 1 Sør-Norge ASA
Sigurd Aune, Adm. direktør, SpareBank 1 Gruppen AS
Kari Elise Gisnås, Konsernsjef personmarked SpareBank 1 Østlandet
Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelseierrepresentant)
Christian Severin Jansen, Adm. direktør, CSJ International AS (andelseierrepresentant)
Marianne Stoltenberg Lind, Senior Porteføljeforvalter, Odin Forvaltning (ansatterepresentant)
Andreas Holmen, Varamedlem
Unni Strand, Varamedlem
Håvard Kr. Nilsen, Varamedlem
Dan Hänninen, Varamedlem, ansattrepresentant

Administrerende direktør
Bjørn Edvart Kristiansen

Revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, hovedansvarig revisor Jan Peter Nilsson
Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

Oppbevaringsinstitusjon
DNB Bank ASA, Filial Sverige

Godtgjørelse

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

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

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

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2024.

Samtlige ansatte i Odin Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

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

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

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

Håndtering av intressekonflikter

Selskapet (Odin Forvaltning AS) skal treffe alle egnede tiltak for å identifisere og for å hindre eller håndtere interessekonflikter, herunder konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av Selskapets godtgjørelsesordning.

Selskapet skal være organisert og oppbygd på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Det skal som et minimum vurderes om Selskapet, tilknyttet person1 eller person som er tilknyttet Selskapet gjennom direkte eller indirekte eierskap:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap på bekostning av kunden,
- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten eller gjennomføringen av transaksjonen,
- har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en annen kundes eller andre grupper av kunders interesser foran kundens interesser,
- driver samme type virksomhet som kunden,
- vil motta godtgjørelse for ytelsen av investeringstjenesten overfor kunden fra annen person enn kunden, i form av penger, varer eller tjenester utover standard provisjon for tjenesten.

At Selskapet inngår i et konsern skal tas i betraktning ved vurdering av interessekonflikter. I tilfelle interessekonflikt mellom Selskapet og kunden skal Selskapet sørge for at kundens interesse går foran Selskapets interesser, samt at enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Selskapet skal påse at vederlag fra andre enn kunden, herunder betaling for analyse, håndteres i tråd med de til enhver tid gjeldende krav. Selskapets hovedprinsipp er at Selskapet kun tar betalt av egen kunde, og at analyser som ikke anses som "minor non monetary benefits", og som dermed representerer en reell verdi, betales av Selskapets egne midler.

Regnskapsprinsipper

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

Verdivurderingsprinsipper

Fondets finansielle instrumenter, inkludert gjeld og derivatinstrumenter, verdsettes til gjeldende markedsverdi. Gjeldende markedsverdi fastsettes ved hjelp av ulike metoder, som anvendes i følgende rekkefølge:

1. Hvis det finansielle instrumentet omsettes på et aktiv marked, brukes siste betalingskurs på balansedagen.
2. Hvis det finansielle instrumentet ikke omsettes på et aktivt marked, utledes gjeldende markedsverdi fra informasjon om lignende transaksjoner som har funnet sted under markedsforhold den siste perioden.
3. Hvis verken metode 1 eller 2 kan anvendes, eller blir åpenbart misvisende, fastsettes gjeldende markedsverdi ved hjelp av en verdsettingsmodell som er etablert på markedet.

Svingprising

For å sikre en rettferdig behandling av fondsandeler og for ivareta andelseiernes felles interesser, anvender fondet en metode for fastsettelse av salgs- og innløsningspris for andeler i fondet. Metoden tar hensyn til transaksjonskostnader som oppstår som følge av tegning og innløsning av andeler i fondet, såkalt svingprising.

Svingprising har til hensikt å forhindre at eksisterende andelseiere bærer transaksjonskostnader som følge av større salg og innløsning av fondsandeler i fondet som andre andelseiere i fondet gjennomfører. Transaksjonskostnadene som er ment i denne sammenhengen, er de som oppstår når eiendeler kjøpes eller selges for å håndtere forespørsler om kjøp eller innløsning av fondsandeler i fondet, dvs. ved nettoinnstrømninger eller nettoutstrømninger. Transaksjonskostnadene kan være direkte eller indirekte og inkluderer i relevante tilfeller blant annet kurtasje, spread og transaksjonsskatter.

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

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

Skatteregler

Fondets skatt og kildekatt på utbytte fra utenlandske selskaper

Siden 2012 har ikke fond betalt skatt på sine inntekter. Fond betaler imidlertid kildeskatt på utbytter som de får fra sine utenlandske aksjebeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.

FONDSFAKTA ODIN SMALL CAP

FONDFAKTA	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondet ble etablert 28.01.2020										
Fondsmidler, SEK 1000	**4 732 342**	**3 882 103**	**3 585 971**	**6 812 168**	**2 892 991**					
ODIN Small Cap A EUR	9	8	7	11	-					
ODIN Small Cap A NOK	369 668	335 836	410 766	880 224	630 178					
ODIN Small Cap A SEK	1 337 226	2 007 491	1 917 073	3 560 938	1 829 883					
ODIN Small Cap B EUR	482	8	7	11	-					
ODIN Small Cap B NOK	148 183	182 370	191 382	335 310	130 976					
ODIN Small Cap B SEK	29 391	10 673	9 764	20 503	5 674					
ODIN Small Cap C EUR	3 466	1 934	1 127	1 201	-					
ODIN Small Cap C NOK	145 848	178 812	270 514	586 651	194 315					
ODIN Small Cap C SEK	2 333 736	843 371	541 210	1 010 914	92 874					
ODIN Small Cap D EUR	9	8	7	11	-					
ODIN Small Cap D NOK	278 998	291 129	224 659	382 372	15					
ODIN Small Cap D SEK	26 189	23 543	17 183	30 296	9 047					
ODIN Small Cap E EUR	9	8	7	11	-					
ODIN Small Cap E NOK	20	17	15	24	15					
ODIN Small Cap E SEK	19	17	15	23	14					
ODIN Small Cap U EUR	9	8	7	11	-					
ODIN Small Cap U NOK	9	8	7	11	-					
ODIN Small Cap U SEK	59 074	6 864	2 224	3 647	-					

Andelsverdi, lokal valuta

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

FONDFAKTA	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Antall utestående andeler										
ODIN Small Cap A EUR	100	100	100	100	-					
ODIN Small Cap A NOK	1 984 008	2 043 302	2 822 689	3 801 669	4 384 000					
ODIN Small Cap A SEK	7 177 645	12 215 333	13 175 094	15 379 349	12 730 000					
ODIN Small Cap B EUR	5 653	100	100	100	-					
ODIN Small Cap B NOK	805 016	1 120 447	1 324 879	1 454 841	913 000					
ODIN Small Cap B SEK	159 716	65 587	67 586	88 969	40 000					
ODIN Small Cap C EUR	40 585	25 485	16 644	11 075	-					
ODIN Small Cap C NOK	812 741	1 121 222	1 901 617	2 571 970	1 362 000					
ODIN Small Cap C SEK	12 997 009	5 285 026	3 802 163	4 429 379	651 000					
ODIN Small Cap D EUR	100	100	100	100	-					
ODIN Small Cap D NOK	1 497 565	1 771 481	1 543 940	1 651 350	-					
ODIN Small Cap D SEK	140 587	143 277	118 106	130 860	63 000					
ODIN Small Cap E EUR	100	100	100	100	-					
ODIN Small Cap E NOK	105	105	105	105	-					
ODIN Small Cap E SEK	100	100	100	100	-					
ODIN Small Cap U EUR	109	106	103	100	-					
ODIN Small Cap U NOK	112	109	105	102	-					
ODIN Small Cap U SEK	740 662	94 632	33 586	33 583	-					
Utdeling per andel, SEK										
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap A NOK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap A SEK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap B NOK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap B SEK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap C NOK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap C SEK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap D NOK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap D SEK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap E NOK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap E SEK	-	-	-	-	-					
ODIN Small Cap U EUR	2,50	2,30	2,39	-	-					
ODIN Small Cap U NOK	2,50	2,30	2,39	-	-					
ODIN Small Cap U SEK	2,50	2,30	2,39	-	-					

RISIKO- OG AVKASTNINGSTALL	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totalavkastning,%										
ODIN Small Cap A EUR	10,04	13,01	-42,04	5,60	0,00					
ODIN Small Cap A NOK	15,44	20,40	-38,79	50,00	58,10					
ODIN Small Cap A SEK	13,36	12,94	-37,16	61,10	43,70					
ODIN Small Cap B EUR	7,88	12,73	-42,13	5,60	0,00					
ODIN Small Cap B NOK	15,16	20,11	-38,96	49,70	57,70					
ODIN Small Cap B SEK	13,08	12,64	-37,31	60,70	43,40					
ODIN Small Cap C EUR	9,23	12,18	-42,44	5,50	0,00					
ODIN Small Cap C NOK	14,58	19,51	-39,26	49,00	56,80					
ODIN Small Cap C SEK	12,52	12,11	-37,63	60,00	42,70					
ODIN Small Cap D EUR	10,04	13,01	-42,04	5,60	0,00					
ODIN Small Cap D NOK	15,44	20,40	-38,79	50,00	58,10					
ODIN Small Cap D SEK	13,36	12,94	-37,16	61,10	43,70					
ODIN Small Cap E EUR	10,20	13,18	-41,96	5,70	0,00					
ODIN Small Cap E NOK	15,61	20,58	-38,70	50,30	58,30					
ODIN Small Cap E SEK	13,53	13,11	-37,06	61,30	43,90					
ODIN Small Cap U EUR	10,02	12,99	-43,70	5,60	0,00					
ODIN Small Cap U NOK	15,40	20,55	-40,55	7,90	0,00					
ODIN Small Cap U SEK	13,36	12,93	-39,03	8,60	0,00					
Indeks EUR	5,64	14,76	-36,77	3,40	0,00					
Indeks NOK	10,82	22,26	-33,23	27,70	33,60					
Indeks SEK	8,83	14,69	-31,44	37,10	21,50					
Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år,%										
ODIN Small Cap A EUR	10,84	-18,97	-							
ODIN Small Cap A NOK	16,92	-14,07	-4,00							
ODIN Small Cap A SEK	12,40	-15,67	0,80							
ODIN Small Cap B EUR	9,66	-19,13	-							
ODIN Small Cap B NOK	16,65	-14,29	-4,20							
ODIN Small Cap B SEK	12,12	-15,88	0,50							
ODIN Small Cap C EUR	10,05	-19,54	-							
ODIN Small Cap C NOK	16,08	-14,72	-4,70							
ODIN Small Cap C SEK	11,60	-16,30	0,00							
ODIN Small Cap D EUR	10,84	-18,97	-							
ODIN Small Cap D NOK	16,91	-14,08	-4,00							
ODIN Small Cap D SEK	12,40	-15,67	0,80							
ODIN Small Cap E EUR	11,00	-18,85	-							
ODIN Small Cap E NOK	17,09	-13,95	-3,90							
ODIN Small Cap E SEK	12,56	-15,54	0,90							
ODIN Small Cap U EUR	10,82	-18,92	-							
ODIN Small Cap U NOK	16,97	-13,97	-							
ODIN Small Cap U SEK	12,39	-15,66	-							

RISIKO- OG AVKASTNINGSTALL	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Total risk, %										
ODIN Small Cap A EUR	12,51	30,92	-							
ODIN Small Cap A NOK	10,77	27,19	21,30							
ODIN Small Cap A SEK	10,39	26,51	21,30							
ODIN Small Cap B EUR	13,20	30,90	-							
ODIN Small Cap B NOK	10,77	27,19	21,30							
ODIN Small Cap B SEK	10,39	26,51	21,30							
ODIN Small Cap C EUR	12,50	30,94	-							
ODIN Small Cap C NOK	10,77	27,20	21,30							
ODIN Small Cap C SEK	10,38	26,52	21,30							
ODIN Small Cap D EUR	12,51	30,92	-							
ODIN Small Cap D NOK	10,77	27,19	21,30							
ODIN Small Cap D SEK	10,39	26,51	21,30							
ODIN Small Cap E EUR	12,51	30,92	-							
ODIN Small Cap E NOK	10,77	27,19	21,30							
ODIN Small Cap E SEK	10,39	26,51	21,30							
ODIN Small Cap U EUR	12,51	30,90	-							
ODIN Small Cap U NOK	10,78	27,21	-							
ODIN Small Cap U SEK	10,39	26,50	-							
Index EUR	13,99	30,46	-							
Index NOK	12,87	25,87	-							
Index SEK	12,23	25,64	-							
Aktiv risiko (Tracking Error 24 måneder, %)										
ODIN Small Cap A EUR	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap A NOK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap A SEK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap B EUR	9,17	9,19	7,70							
ODIN Small Cap B NOK	9,02	9,21	7,70							
ODIN Small Cap B SEK	9,01	9,20	7,70							
ODIN Small Cap C EUR	9,02	9,21	7,70							
ODIN Small Cap C NOK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap C SEK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap D EUR	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap D NOK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap D SEK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap E EUR	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap E NOK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap E SEK	9,02	9,20	7,70							
ODIN Small Cap U EUR	9,02	9,23	7,70							
ODIN Small Cap U NOK	9,01	9,21	7,70							
ODIN Small Cap U SEK	9,02	9,21	7,70							

FONDSFAKTA	2024
Forvaltningskostnader, %	
ODIN Small Cap A EUR	0,75 %
ODIN Small Cap A NOK	0,75 %
ODIN Small Cap A SEK	0,75 %
ODIN Small Cap B EUR	1,00 %
ODIN Small Cap B NOK	1,00 %
ODIN Small Cap B SEK	1,00 %
ODIN Small Cap C EUR	1,50 %
ODIN Small Cap C NOK	1,50 %
ODIN Small Cap C SEK	1,50 %
ODIN Small Cap D EUR	0,75 %
ODIN Small Cap D NOK	0,75 %
ODIN Small Cap D SEK	0,75 %
ODIN Small Cap E EUR	0,60 %
ODIN Small Cap E NOK	0,60 %
ODIN Small Cap E SEK	0,60 %
ODIN Small Cap U EUR	0,75 %
ODIN Small Cap U NOK	0,75 %
ODIN Small Cap U SEK	0,75 %
Godtgjørelse til depotbank	-
Transaksjonskostnader, tkr	6 014
Transaksjonskostnader, %	0,11

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

FONDSFAKTA	2024
Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr	
ODIN Small Cap A EUR	75
ODIN Small Cap A NOK	75
ODIN Small Cap A SEK	75
ODIN Small Cap B EUR	100
ODIN Small Cap B NOK	100
ODIN Small Cap B SEK	100
ODIN Small Cap C EUR	150
ODIN Small Cap C NOK	150
ODIN Small Cap C SEK	150
ODIN Small Cap D EUR	75
ODIN Small Cap D NOK	75
ODIN Small Cap D SEK	75
ODIN Small Cap E EUR	60
ODIN Small Cap E NOK	60
ODIN Small Cap E SEK	60
ODIN Small Cap U EUR	75
ODIN Small Cap U NOK	75
ODIN Small Cap U SEK	75

Løpende spareavtale på 100 kr pr. måned	
ODIN Small Cap A EUR	9
ODIN Small Cap A NOK	9
ODIN Small Cap A SEK	9
ODIN Small Cap B EUR	12
ODIN Small Cap B NOK	12
ODIN Small Cap B SEK	12
ODIN Small Cap C EUR	18
ODIN Small Cap C NOK	18
ODIN Small Cap C SEK	18
ODIN Small Cap D EUR	9
ODIN Small Cap D NOK	9
ODIN Small Cap D SEK	9
ODIN Small Cap E EUR	7,2
ODIN Small Cap E NOK	7,2
ODIN Small Cap E SEK	7,2
ODIN Small Cap U EUR	9
ODIN Small Cap U NOK	9
ODIN Small Cap U SEK	9

FONDSFAKTA	2024
Kostnader ved tegning og innløsning,%	
ODIN Small Cap A EUR	0,00 %
ODIN Small Cap A NOK	0,00 %
ODIN Small Cap A SEK	0,00 %
ODIN Small Cap B EUR	0,00 %
ODIN Small Cap B NOK	0,00 %
ODIN Small Cap B SEK	0,00 %
ODIN Small Cap C EUR	0,00 %
ODIN Small Cap C NOK	0,00 %
ODIN Small Cap C SEK	0,00 %
ODIN Small Cap D EUR	0,00 %
ODIN Small Cap D NOK	0,00 %
ODIN Small Cap D SEK	0,00 %
ODIN Small Cap E EUR	0,00 %
ODIN Small Cap E NOK	0,00 %
ODIN Small Cap E SEK	0,00 %
ODIN Small Cap U EUR	0,00 %
ODIN Small Cap U NOK	0,00 %
ODIN Small Cap U SEK	0,00 %

Omløpshastighet

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

Handel med nærstående foretak	
Omsetning gjennom nærstående verdipapirselskap	0,02 %
Omsetning gjennom Odin Forvaltning AS	0,00 %

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Note	SEK 2024	2023
Inntekter og verdiendringer			
Verdiendring på overførbare verdipapirer		487 563 022	399 692 674
Renteinntekter		4 522 288	2 818 333
Utbytte		84 326 636	72 060 211
Netto kursgevinst og tap, valuta		-1 022 986	-1 111 740
Sum inntekter og verdiendringer		**575 388 961**	**473 459 477**
Kostnader			
Forvaltningskostnaer		-52 006 778	-36 335 852
Øvrige kostnader		-27 208	-247 056
Sum kostnader		**-52 033 986**	**-36 582 908**
Årets resultat		**523 354 975**	**436 876 570**

Balanse	Note	SEK 2024	2023
Eiendeler			
Overførbare verdipapirer		4 650 825 087	3 832 013 523
Sum finansielle instrumenter med positiv MV	**11**	**4 650 825 087**	**3 832 013 523**
Bankinnskudd og øvrige likvide midler		95 344 280	43 569 975
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 095 476	1 649 161
Andre fordringer		17 706 872	9 904 989
Sum eiendeler		**4 765 971 714**	**3 887 137 650**
Gjeld			
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt		33 629 959	5 034 547
Sum gjeld		**33 629 959**	**5 034 547**
Forvaltningskapital		**4 732 341 756**	**3 882 103 102**

Endring i fondets kapital i SEK	SEK 2024	2023
Forvaltningskapital ved årets start	3 882 103 101	3 585 971 250
Tegninger	2 953 550 800	1 278 682 068
Innløsninger	-2 624 818 341	-1 419 349 046
Utbytte betalt til andelseierne	-1 848 778	-77 741
Periodens resultat iht resultatregnskapet	523 354 975	436 876 572
Forvaltningskapital ved årets slutt	**4 732 341 756**	**3 882 103 102**

Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK	SEK 2024	2023
Realisert gevinst	575 491 576	331 460 194
Realisert tap	-343 579 254	-335 603 618
Urealisert gevinst/tap	255 650 700	403 836 098
Sum	**487 563 022**	**399 692 674**

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	SEK 1000	SEK 1000	SEK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Bredband 2	SEK	Stockholm	8,36	80 000 000	1,96	133 065	157 120	24 055	3,3
Totalt Kommunikasjonstjenester						**133 065**	**157 120**	**24 055**	**3,3**
Kapitalvarer og -tjenester									
Harvia	EUR	Helsinki	1,87	350 000	42,85	174 608	171 594	-3 014	3,6
MIPS	SEK	Stockholm	0,57	150 000	470,40	62 978	70 560	7 582	1,5
Nimbus Group	SEK	Stockholm	4,52	1 925 000	16,15	113 021	31 089	-81 933	0,7
Thule Group	SEK	Stockholm	0,23	250 000	341,60	74 706	85 400	10 694	1,8
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**425 314**	**358 643**	**-66 671**	**7,6**
Finans									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	0,19	300 000	272,90	67 031	81 870	14 839	1,7
Nordnet	SEK	Stockholm	0,16	400 000	234,80	71 740	93 920	22 180	2,0
Totalt Finans						**138 771**	**175 790**	**37 019**	**3,7**
Helsetjenester									
MedCap	SEK	Stockholm	1,67	250 000	601,00	52 707	150 250	97 543	3,2
Medistim	NOK	Oslo	3,27	600 000	149,50	211 685	87 267	-124 418	1,8
Sectra B	SEK	Stockholm	0,15	300 000	276,65	43 727	82 995	39 268	1,8
Totalt Helsetjenester						**308 119**	**320 512**	**12 393**	**6,8**
Industrivarer og -tjenester									
Absolent Group	SEK	Stockholm	2,33	264 300	259,00	105 259	68 454	-36 806	1,4
Alimak Group	SEK	Stockholm	0,19	199 562	117,40	23 042	23 429	386	0,5
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	1,09	300 000	311,00	47 407	93 300	45 893	2,0
BTS Group B	SEK	Stockholm	3,61	700 000	263,00	204 475	184 100	-20 375	3,9
Bufab	SEK	Stockholm	0,52	200 000	439,20	50 975	87 840	36 865	1,9
CTT Systems	SEK	Stockholm	6,38	800 000	281,00	166 473	224 800	58 327	4,8
Engcon B	SEK	Stockholm	0,40	600 000	104,60	27 833	62 760	34 927	1,3
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	3,35	1 900 000	70,40	121 667	133 760	12 093	2,8
Inwido	SEK	Stockholm	2,07	1 200 000	185,50	219 465	222 600	3 135	4,7
OEM Intl B	SEK	Stockholm	1,08	1 500 000	111,80	101 619	167 700	66 081	3,5
Tomra Systems	NOK	Oslo	0,44	1 300 000	146,60	193 815	185 410	-8 405	3,9
Troax Group A	SEK	Stockholm	0,83	500 000	225,00	93 362	112 500	19 138	2,4
Totalt Industrivarer og -tjenester						**1 355 393**	**1 566 652**	**211 260**	**33,1**
Informasjonsteknologi									
cBrain	DKK	København	1,75	350 000	179,40	109 216	96 337	-12 878	2,0
Fortnox	SEK	Stockholm	0,41	2 500 000	72,10	146 385	180 250	33 865	3,8
HANZA	SEK	Stockholm	4,01	1 750 849	76,70	140 354	134 290	-6 064	2,8
HMS Networks	SEK	Stockholm	0,40	200 000	433,80	76 426	86 760	10 334	1,8
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	0,43	900 000	207,60	97 334	186 840	89 506	3,9
Lime Technologies	SEK	Stockholm	4,82	640 000	368,50	151 218	235 840	84 622	5,0
Mycronic	SEK	Stockholm	0,51	500 000	399,40	167 044	199 700	32 656	4,2
NCAB Group	SEK	Stockholm	0,70	1 300 000	64,50	74 137	83 850	9 713	1,8
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	1,29	470 000	48,40	213 369	260 271	46 902	5,5
Totalt Informasjonsteknologi						**1 175 482**	**1 464 139**	**288 657**	**30,9**
Eiendom									
Catena	SEK	Stockholm	0,75	450 000	473,00	211 267	212 850	1 583	4,5
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	0,93	2 400 000	39,00	92 561	93 600	1 039	2,0
Wallenstam B	SEK	Stockholm	0,42	2 800 000	47,80	143 902	133 840	-10 062	2,8
Wihlborgs	SEK	Stockholm	0,52	1 600 000	104,80	143 404	167 680	24 276	3,5
Totalt Eiendom						**591 133**	**607 970**	**16 837**	**12,8**
Totalt Portefølje						**4 127 277**	**4 650 825**	**523 548**	**98,3**

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

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

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

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

Produktnavn: **ODIN Small Cap** **Lei-nummer:** 213800P566PM35OG3440

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

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

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 9 "industri, innovasjon og infrastruktur" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 12,09 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 8,41 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%
I 2023 var bruk av stemmerett 97%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 71
I 2023 var antall dialoger 82.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 9 "industri, innovasjon og infrastruktur" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	532,1
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	869,3
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	10754,6
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	1401,4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	12156,1
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	31,3
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	121,2
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	56,3
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

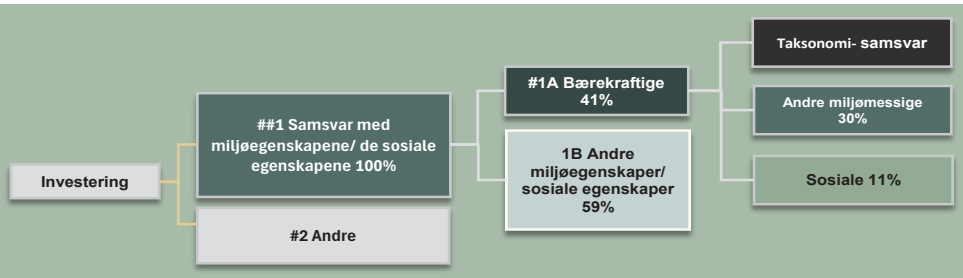
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

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

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

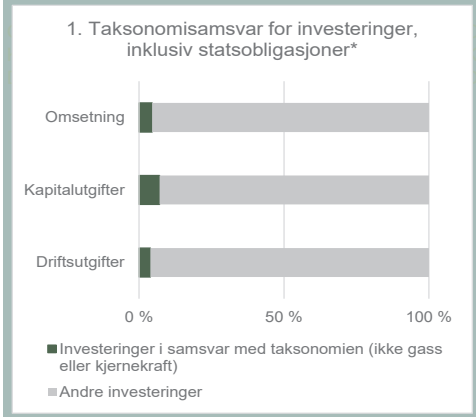
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

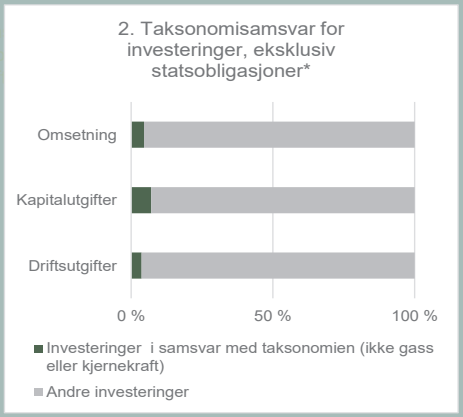
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter eller andre aktiviteter som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 9 "industri, innovasjon og infrastruktur" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 30%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 11 %.

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Oslo, 21. mars 2024

Styret og adm. direktør i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen
sign.

Sigurd Aune
sign.

Kari Elise Gisnås
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Mariann Stoltenberg Lind
sign.

Bjørn E. Kristiansen
Administrerende direktør
sign.

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

Revisjonsberetning

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

Rapport om årsberetning

Uttalelse

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

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

Grunnlag for uttalelse

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

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

Annen informasjon enn årsberetningen

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

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

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

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

Fondsforvalterens ansvar

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

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

Revisors ansvar

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

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

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

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

Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsinformasjonen

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

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

Bærekraftsinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm, den
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Autorisert revisor

Deltaker:

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sweden

Signert med Svensk BankID	*2025-03-28 14:24:50 UTC*
Signert	Dato
Navn returnert fra Svenskt BankID: Peter Nilsson	
Peter Nilsson Autorisert revisor	
	Leveringsmetode:E-post

Fondsfakta

Etablering:	31.10.2023
Fondstype:	Spesialfond
Referanseindeks:	Carnegie Micro Cap Return Sweden Index
Ansvarlig forvalter:	Jonathan Schönbäck
Handelsfrekvens:	Månedlig
Tilsynsmyndighet:	Svenske Finansinspektionen

Forvalterteam

JONATHAN SCHÖNBÄCK

CAROLINA AHNEMARK

PHILIP MESCH

Fondets utvikling
Forvaltningskapitalen økte fra 206 MSEK til 319 MSEK fra 01.01. - 31.12.2024. Fondet hadde en positiv netto tegning på 77 MSEK.

ODIN Micro Cap økte i løpet av 2024 med 12,35 prosent (andelsklasse B SEK). I samme periode steg referanseindeksen med 7,90 prosent.

Fondets aktivitetsgrad
Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som fokuserer på plasseringer i små selskaper basert i Norden, med hovedvekt på Sverige. Fondet investerer bare i selskaper som oppfyller fondets kriterier, for eksempel når det gjelder plasseringsinnretning og bærekraftskriterier. Fondets investeringer velges etter fondsforvalternes egne vurderinger. Fondet har som overordnet finansiell målsetting å oppnå høyest mulig verdivekst og en god risikospredning. Forvaltningen av fondet kan sammenlignes med fondets referanseindeks, som er Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Indeksen er relevant fordi den gjenspeiler fondets plasseringsinnretning, for eksempel når det gjelder selskapenes størrelse, aktivaklasse og marked.

Aktiv risiko beregnes på grunnlag av en 24-måneders historikk. Fondet har ikke en lang nok historikk til at den aktive risikoen kan rapporteres.

Investeringsfilosofi
Fondet er et spesialfond, og fondets midler skal plasseres i små selskaper i Norden, men med hovedvekt på Sverige, og som har aksjer notert for handel på en handelsplass i EØS. Med små selskaper i Norden menes selskaper som har registrert kontor, opphav eller hovedkontor i et land i Norden, og som på fondets kjøpstidspunkt har en markedsverdi på maksimalt 0,1 prosent av den totale markedsverdien for samtlige aksjer notert på Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbørsen).

Vesentlige hendelser
Året, som er fondets første hele år, ble et godt år for fondet. Etter to utfordrende år i 2022 og mesteparten av 2023, har det vært en god utvikling for mikroselskaper siden fjerde kvartal 2023. Børsåret 2024 var et positivt år for mikroselskaper, selv om det ikke har vært noen større gjeninnhenting relativt sett i forhold til større selskaper. I desember utviklet fondet seg noe bedre enn indeksen. Rentenedsettelsene som ble påbegynt i løpet av året har vært gunstige for det svenske markedet, mens svakere konjunkturer, spesielt i Europa, har trukket i negativ retning. Mot slutten av året har mye av markedets fokus også vært på det amerikanske presidentvalget. Fondet utviklet seg godt i begynnelsen av året og har deretter holdt seg betydelig bedre enn referanseindeksen gjennom høstens fall i aksjemarkedet.

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

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

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

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

Negative bidragsytere

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

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

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

Endringer

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

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

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

Risikoprofil

Å kjøpe andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Med risiko menes i investeringssammenheng usikker avkastning. Aksjer er generelt sett forbundet med høyere risiko enn obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Risiko og mulighet for høyere avkastning er vanligvis koblet til hverandre, og investoren må ta noe risiko for å kunne oppnå høyere avkastning. Fondets målsetting er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner. Sparing i aksjer medfører risiko for store kurssvingninger (markedsrisiko). Ettersom deler av fondets eiendeler kan plasseres utenfor Sverige, påvirkes fondets avkastning av endrede valutakurser (valutarisiko). Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer i aksjer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen følger som et resultat av feilvurdering i den selskapsspesifikke investeringsanalysen.

Aksjer i småselskaper har generelt lavere likviditet enn store selskaper, noe som øker risikoen for at et verdipapir ikke kan omsettes uten økte kostnader eller en prisreduksjon. Fondet skal ha en diversifisert portefølje for å kunne håndtere denne likviditetsrisikoen. Fondsverdien bestemmes av verdiendringene av fondets eiendeler. Det innebærer at fondet både kan øke og minske i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake hele det investerte beløpet.

Derivater

Fondet kan ikke handle med derivatinstrumenter.

Verdipapirlån

Utlån av finansielle instrumenter (verdipapirlån) fra fondet er tillatt. Verdipapirlån kan ikke gjøres i større omfang enn det som tilsvarer maksimalt 20 prosent av fondets eiendeler.

Fondet har ikke lånt ut verdipapirer i 2024.

Finansiell belåning

Forvalteren benytter ikke finansiell gearing i forvaltningen av fondet.

Risikovurderingsmetode

Fondets midler kan ikke investeres i derivatinstrumenter, som også refererer til OTC-derivater, og enhver risikovurderingsmetode brukes derfor ikke av forvalteren.

Utbytte til andelseiere
Andelsklassene deler ikke ut utbytte.

Omløpshastighet
Omløpshastigheten (34,20%) er beregnet i henhold til Fondbolagens Förenings anbefaling, det vil si den minste verdien av sum kjøpte verdipapirer og sum solgte verdipapirer i perioden delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.

Fond	Andelsklasse	
ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	34,20 %

Aksjonærenes engasjement
Vårt aksjonærengasjement omfattar blant annet stemmegivning på generalforsamlinger og dialog med porteføljeselskapene. Dialogene skal skje i egen regi eller i samarbeid med andre aktører. Arbeidet sikter mot bedre styring og reduserte bærekraftsrisikoer i selskapene som fondet investerer i, noe som i sin tur fremmer en positiv langsiktig verdiskapning.

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

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

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

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2024.

Samtlige ansatte i Odin Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Annen informasjon
Organisasjonsnummer: 515603-2954

Styret
Inge Reinertsen, CEO SpareBank 1 Sør-Norge ASA
Sigurd Aune, Adm. direktør, SpareBank 1 Gruppen AS
Kari Elise Gisnås, Konsernsjef personmarked SpareBank 1 Østlandet
Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelseierrepresentant)
Christian Severin Jansen, Adm. direktør, CSJ International AS (andelseierrepresentant)
Marianne Stoltenberg Lind, Senior Porteføljeforvalter, Odin Forvaltning (ansatterepresentant)
Andreas Holmen, Varamedlem
Unni Strand, Varamedlem
Håvard Kr. Nilsen, Varamedlem
Dan Hänninen, Varamedlem, ansattrepresentant

Administrerende direktør
Bjørn Edvart Kristiansen

Revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, hovedansvarig revisor Jan Peter Nilsson
Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

Oppbevaringsinstitusjon
DNB Bank ASA, Filial Sverige

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

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

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

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

Håndtering av intressekonflikter

Selskapet (Odin Forvaltning AS) skal treffe alle egnede tiltak for å identifisere og for å hindre eller håndtere interessekonflikter, herunder konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av Selskapets godtgjørelsesordning.

Selskapet skal være organisert og oppbygd på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Det skal som et minimum vurderes om Selskapet, tilknyttet person1 eller person som er tilknyttet Selskapet gjennom direkte eller indirekte eierskap:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap på bekostning av kunden,
- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten eller gjennomføringen av transaksjonen,
- har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en annen kundes eller andre grupper av kunders interesser foran kundens interesser,
- driver samme type virksomhet som kunden,
- vil motta godtgjørelse for ytelsen av investeringstjenesten overfor kunden fra annen person enn kunden, i form av penger, varer eller tjenester utover standard provisjon for tjenesten.

At Selskapet inngår i et konsern skal tas i betraktning ved vurdering av interessekonflikter. I tilfelle interessekonflikt mellom Selskapet og kunden skal Selskapet sørge for at kundens interesse går foran Selskapets interesser, samt at enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Selskapet skal påse at vederlag fra andre enn kunden, herunder betaling for analyse, håndteres i tråd med de til enhver tid gjeldende krav. Selskapets hovedprinsipp er at Selskapet kun tar betalt av egen kunde, og at analyser som ikke anses som "minor non monetary benefits", og som dermed representerer en reell verdi, betales av Selskapets egne midler.

Regnskapsprinsipper

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

Verdivurderingsprinsipper

Verdivurderingsprinsipper Fondets finansielle instrumenter, inkludert gjeld og derivatinstrumenter, verdsettes til gjeldende markedsverdi. Gjeldende markedsverdi fastsettes ved hjelp av ulike metoder, som anvendes i følgende rekkefølge:

1. Hvis det finansielle instrumentet omsettes på et aktiv marked, brukes siste betalingskurs på balansedagen.
2. Hvis det finansielle instrumentet ikke omsettes på et aktivt marked, utledes gjeldende markedsverdi fra informasjon om lignende transaksjoner som har funnet sted under markedsforhold den siste perioden.
3. Hvis verken metode 1 eller 2 kan anvendes, eller blir åpenbart misvisende, fastsettes gjeldende markedsverdi ved hjelp av en verdsettingsmodell som er etablert på markedet.

Svingprising

For å sikre en rettferdig behandling av fondsandeler og for ivareta andelseiernes felles interesser, anvender fondet en metode for fastsettelse av salgs- og innløsningspris for andeler i fondet. Metoden tar hensyn til transaksjonskostnader som oppstår som følge av tegning og innløsning av andeler i fondet, såkalt svingprising.

Sving pricing har til hensikt å forhindre at eksisterende andelseiere bærer transaksjonskostnader som følge av større salg og innløsning av fondsandeler i fondet som andre andelseiere i fondet gjennomfører. Transaksjonskostnadene som er ment i denne sammenhengen, er de som oppstår når eiendeler kjøpes eller selges for å håndtere forespørsler om kjøp eller innløsning av fondsandeler i fondet, dvs. ved nettoinnstrømninger eller nettoutstrømninger. Transaksjonskostnadene kan være direkte eller indirekte og inkluderer i

relevante tilfeller blant annet kurtasje, spread og transaksjonsskatter.

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

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

Prestasjonsbasert honorar (variabelt honorar)

I tillegg til det faste forvaltningshonoraret betales det for andelsklasse A og B et prestasjonsbasert honorar til forvalteren på maksimalt 15 prosent av andelsklassens andel av totalavkastningen som overstiger en avkastningsterskel lik fondets referanseindeks, Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Dersom andelsklassens utvikling er negativ, men likevel overstiger avkastningsterskelen, kan det kreves et prestasjonsbasert honorar. Det prestasjonsbaserte honoraret betales etterskuddsvis årlig og beregnes daglig. Dersom en andelsklasse på en gitt dag oppnår en totalavkastning som lavere enn avkastningsterskelen, og andelsklassen på en senere dag oppnår en totalavkastning som overstiger avkastningsterskelen, skal det ikke belastes prestasjonsbasert honorar før det er kompensert for underavkastningen fra tidligere perioder. Dermed brukes det såkalte «high water mark»-systemet ved belastning av honoraret.

Det prestasjonsbaserte honoraret beregnes iht. en kollektiv modell. Dette innebærer at alle andelseiere betaler like mye per fondsandel i et eventuelt prestasjonsbasert honorar for en gitt dag, og at alle andelseieres eventuelle underavkastning må kompenseres før en enkelt andelseier må betale honorar. Det utbetales imidlertid ingen kompensasjon for eventuell underavkastning til andelseiere som selger andelene sine. Retten til kompensasjon gjelder bare for andelseierne som forblir i andelsklassen og tas fra den eventuelle overavkastningen som oppstår i fremtiden. Underavkastningen som skal kompenseres av fremtidig overavkastning før prestasjonsbasert honorar ilegges, endres med utviklingen før avkastningsterskelen.

Skatteregler

Fondets skatt og kildekatt på utbytte fra utenlandske selskaper

Siden 2012 har ikke fond betalt skatt på sine inntekter. Fond betaler imidlertid kildeskatt på utbytter som de får fra sine utenlandske aksjebeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.

FONDSFAKTA ODIN MICRO CAP

FONDFAKTA	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondet ble etablert 31-10-2023										
Fondsmidler, SEK 1000	318 598	206 019								
ODIN Micro Cap A NOK	32 687	28 850								
ODIN Micro Cap A SEK	277 037	173 841								
ODIN Micro Cap B NOK	4 552	1 819								
ODIN Micro Cap B SEK	4 322	1 509								
Andelsverdi, lokal valuta										
ODIN Micro Cap A NOK	130,58	116,44								
ODIN Micro Cap A SEK	134,34	115,36								
ODIN Micro Cap B NOK	129,42	116,28								
ODIN Micro Cap B SEK	133,03	115,20								
Antall utestående andeler										
ODIN Micro Cap A NOK	250 100	250 100								
ODIN Micro Cap A SEK	2 121 530	1 507 007								
ODIN Micro Cap B NOK	35 172	15 792								
ODIN Micro Cap B SEK	33 395	13 098								
Utdeling per andel, SEK										
ODIN Micro Cap A NOK	-	-								
ODIN Micro Cap A SEK	-	-								
ODIN Micro Cap B NOK	-	-								
ODIN Micro Cap B SEK	-	-								

Handel med nærstående foretak	
Omsetning gjennom nærstående verdipapirselskap	0,00 %
Omsetning gjennom Odin Forvaltning AS	0,00 %

FONDSFAKTA ODIN MICRO CAP

RISIKO- OG AVKASTNINGSTALL	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Totalavkastning, %										
ODIN Micro Cap A NOK	15,37	16,44								
ODIN Micro Cap A SEK	13,20	15,36								
ODIN Micro Cap B NOK	14,40	16,28								
ODIN Micro Cap B SEK	12,35	15,20								
Indeks NOK	9,88	22,97								
Indeks SEK	7,90	21,83								
Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år,%										
ODIN Micro Cap A NOK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap A SEK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap B NOK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap B SEK	n/a	n/a								
Total risk, %										
ODIN Micro Cap A NOK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap A SEK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap B NOK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap B SEK	n/a	n/a								
Index NOK	n/a	n/a								
Index SEK	n/a	n/a								
Aktiv risiko (Tracking Error 24 måneder, %)										
ODIN Micro Cap A NOK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap A SEK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap B NOK	n/a	n/a								
ODIN Micro Cap B SEK	n/a	n/a								

FONDSFAKTA	2024
Forvaltningskostnader, %	
ODIN Micro Cap A NOK	1,00 %
ODIN Micro Cap A SEK	1,00 %
ODIN Micro Cap B NOK	1,85 %
ODIN Micro Cap B SEK	1,85 %
Godtgjørelse til depotbank	-
Transaksjonskostnader, tkr	364
Transaksjonskostnader, %	0,12
Årlig forvaltningshonorar, fast %	
ODIN Micro Cap A NOK	1,00 %
ODIN Micro Cap A SEK	1,00 %
ODIN Micro Cap B NOK	1,85 %
ODIN Micro Cap B SEK	1,85 %
Årlig forvaltningshonorar, prestasjonsbasert %	
ODIN Micro Cap A NOK	15,00 %
ODIN Micro Cap A SEK	15,00 %
ODIN Micro Cap B NOK	0,00 %
ODIN Micro Cap B SEK	0,00 %

FONDSFAKTA	2024
Kostnader ved tegning og innløsning	
ODIN Micro Cap A NOK	0,00 %
ODIN Micro Cap A SEK	0,00 %
ODIN Micro Cap B NOK	0,00 %
ODIN Micro Cap B SEK	0,00 %
Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr	
ODIN Micro Cap A NOK	100
ODIN Micro Cap A SEK	100
ODIN Micro Cap B NOK	185
ODIN Micro Cap B SEK	185
Løpende spareavtale på 100 kr pr. måned	
ODIN Micro Cap A NOK	12
ODIN Micro Cap A SEK	12
ODIN Micro Cap B NOK	22
ODIN Micro Cap B SEK	22

Resultatregnskap og Balanse

Resultatregnskap	Note	SEK	
		2024	2023
Inntekter og verdiendringer			
Verdiendring på overførbare verdipapirer		33 890 754	27 303 276
Renteinntekter		448 877	166 047
Utbytte		5 035 348	112 200
Netto kursgevinst og tap, valuta		-24 292	-408 500
Sum inntekter og verdiendringer		**39 350 687**	**27 173 023**
Kostnader			
Forvaltningskostnader		-3 352 229	-329 140
Øvrige kostnader		-170 652	0
Sum kostnader		**-3 522 881**	**-329 140**
Årets resultat		**35 827 806**	**26 843 883**

Balanse		SEK	
		2024	2023
Eiendeler			
Overførbare verdipapirer		312 168 842	199 635 428
Sum finansielle instrumenter med positiv MV	**11**	**312 168 842**	**199 635 428**
Bankinnskudd og øvrige likvide midler		6 929 304	6 208 177
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	403
Andre fordringer		509	353 321
Sum eiendeler		**319 098 655**	**206 197 329**
Gjeld			
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt		500 488	177 852
Sum gjeld		**500 488**	**177 852**
Forvaltningskapital		**318 598 167**	**206 019 477**

Endring i fondets kapital - SEK 1000	SEK	
	2024	2023
Forvaltningskapital ved årets start	206 019 477	-
Tegninger	105 232 234	179 175 593
Innløsninger	-28 481 350	-
Utbytte betalt til andelseierne	0	-
Periodens resultat iht resultatregnskapet	35 827 806	26 843 883
Forvaltningskapital ved årets slutt	**318 598 167**	**206 019 477**

Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK 1000	SEK	
	2024	2023
Realisert gevinst	28 523 078	262 538
Realisert tap	-5 466 642	0
Urealisert gevinst/tap	10 834 319	27 040 738
Sum	**33 890 754**	**27 303 276**

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	SEK 1000	SEK 1000	SEK 1000	
Kapitalvarer og -tjenester									
Embellence Group	SEK	Stockholm	0,47	110 000	29,50	3 375	3 245	-130	1,0
Harvia	EUR	Helsinki	0,19	36 000	42,85	11 227	17 650	6 422	5,5
Marimekko	EUR	Helsinki	0,14	55 000	12,12	7 408	7 627	219	2,4
Profoto Holding	SEK	Stockholm	0,30	120 000	44,00	8 414	5 280	-3 134	1,7
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**30 424**	**33 802**	**3 378**	**10,6**
Helsetjenester									
CellaVision AB	SEK	Stockholm	0,20	47 000	217,50	8 101	10 223	2 121	3,2
Genovis	SEK	Stockholm	0,32	210 000	24,70	8 183	5 187	-2 996	1,6
MedCap	SEK	Stockholm	0,09	13 000	601,00	3 869	7 813	3 944	2,5
Stille	SEK	Stockholm	0,72	65 000	208,00	7 636	13 520	5 884	4,2
Totalt Helsetjenester						**27 789**	**36 743**	**8 953**	**11,5**
Industrivarer og -tjenester									
Alligo B	SEK	Stockholm	0,15	75 000	123,20	10 340	9 240	-1 100	2,9
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	0,08	21 000	311,00	3 438	6 531	3 093	2,0
BTS Group B	SEK	Stockholm	0,31	60 000	263,00	17 017	15 780	-1 237	5,0
CTT Systems	SEK	Stockholm	0,20	25 000	281,00	7 016	7 025	9	2,2
Idun Industrier B	SEK	Stockholm	0,35	41 000	300,00	10 427	12 300	1 873	3,9
Momentum Group B	SEK	Stockholm	0,14	70 000	177,80	7 993	12 446	4 453	3,9
Nederman Holding	SEK	Stockholm	0,17	60 000	217,00	9 694	13 020	3 326	4,1
Rejlers B	SEK	Stockholm	0,47	105 000	141,80	13 546	14 889	1 343	4,7
Talenom	EUR	Helsinki	0,32	145 000	4,06	9 122	6 736	-2 386	2,1
Totalt Industrivarer og -tjenester						**88 592**	**97 967**	**9 375**	**30,7**
Informasjonsteknologi									
Dynavox Group	SEK	Stockholm	0,18	190 000	62,60	7 680	11 894	4 214	3,7
Ependion	SEK	Stockholm	0,36	105 000	97,10	11 476	10 196	-1 280	3,2
Exsitec	SEK	Stockholm	0,45	60 000	141,00	9 422	8 460	-962	2,7
Firefly	SEK	Stockholm	1,13	68 000	192,00	11 805	13 056	1 251	4,1
Gofore	EUR	Helsinki	0,32	50 000	22,20	12 796	12 700	-96	4,0
HANZA	SEK	Stockholm	0,22	95 000	76,70	6 813	7 287	474	2,3
Lime Technologies	SEK	Stockholm	0,24	32 000	368,50	8 995	11 792	2 797	3,7
Note	SEK	Stockholm	0,17	50 000	148,00	7 059	7 400	341	2,3
Novotek B	SEK	Stockholm	1,75	185 000	73,40	12 074	13 579	1 505	4,3
SmartCraft	NOK	Oslo	0,08	130 000	29,60	3 830	3 744	-86	1,2
Upsales Technology	SEK	Stockholm	1,07	180 000	29,80	6 582	5 364	-1 218	1,7
Totalt Informasjonsteknologi						**98 532**	**105 471**	**6 939**	**33,1**
Eiendom									
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	0,21	280 000	43,50	8 402	12 180	3 778	3,8
Stendorren Fastigheter B	SEK	Stockholm	0,18	55 000	210,50	10 763	11 578	814	3,6
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	0,14	370 000	39,00	9 780	14 430	4 650	4,5
Totalt Eiendom						**28 946**	**38 188**	**9 242**	**12,0**
Totalt Portefølje						**274 282**	**312 169**	**37 887**	**98,0**

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

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

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

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

Produktnavn: **ODIN Micro Cap** **Lei-nummer:** 213800QM93OANMAIKN43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med inntekter fra fossil energi og selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Lav

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

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

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

Fondets karbonintensitet – 8,25 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 9,33 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 100%
I 2023 var bruk av stemmerett 0%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 51
I 2023 var antall dialoger 11.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	37,5
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	66,9
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	903,3
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	104,4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	1007,7
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	47,2
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	79,7
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	49,8
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	12,1
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

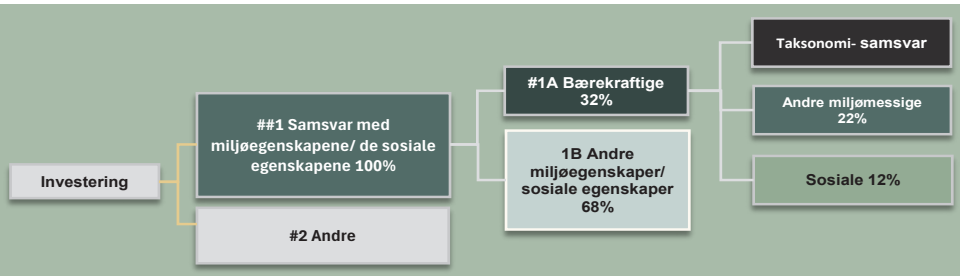
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
IT	33,10 %	Nei
Industri	30,75 %	Nei
Eiendom	11,99 %	Nei
Helse	11,53 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	10,61 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**0 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

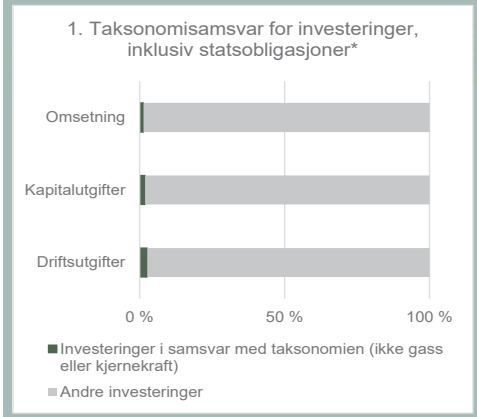
Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

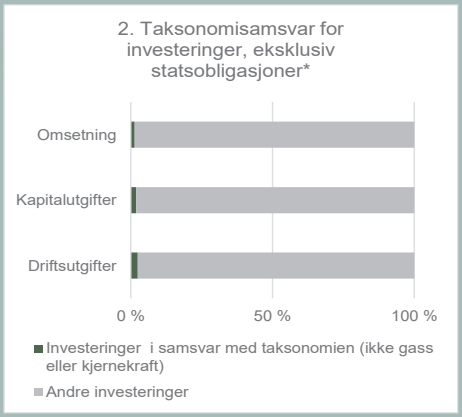
- [ ] Ja
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I kjernekraft
- [x] Nei

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter eller andre aktiviteter som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 22 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 12 %.

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Oslo, 21. mars 2024

Styret og adm. direktør i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen
sign.

Sigurd Aune
sign.

Kari Elise Gisnås
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Mariann Stoltenberg Lind
sign.

Bjørn E. Kristiansen
Administrerende direktør
sign.

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

Revisjonsberetning

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

Rapport om årsberetning

Uttalelse

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

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

Grunnlag for uttalelse

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

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

Annen informasjon enn årsberetningen

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

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

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

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

Fondsforvalterens ansvar

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

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

Revisors ansvar

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

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

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

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

Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsinformasjonen

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

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

Bærekraftsinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm, den
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Autorisert revisor

Deltaker:

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sweden

Signert med Svensk BankID	*2025-03-28 14:24:50 UTC*
Signert	Dato

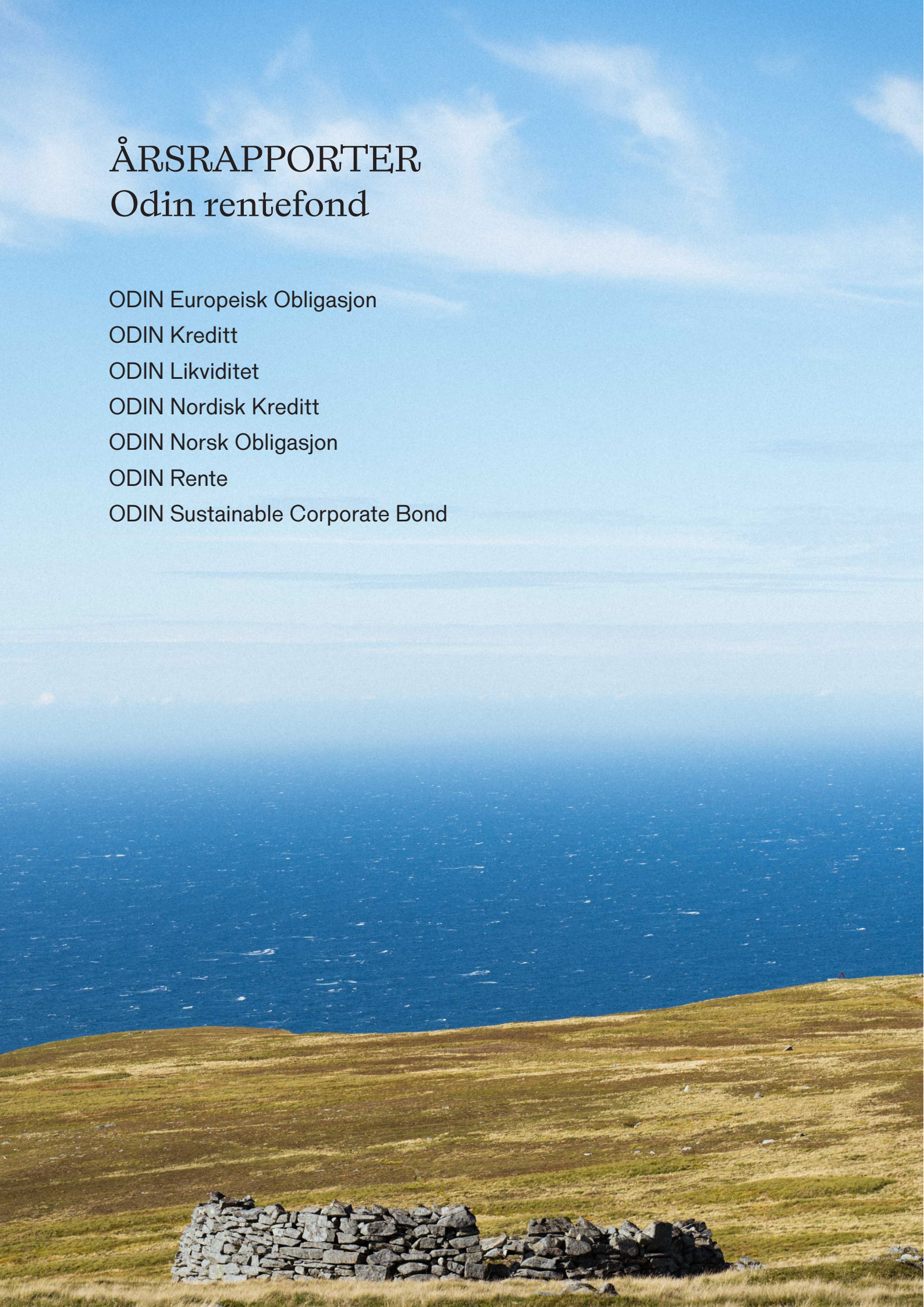
Navn returnert fra Svenskt BankID: Peter Nilsson

Peter Nilsson
Autorisert revisor

Leveringsmetode:E-post

ÅRSRAPPORTER
Odin rentefond

ODIN Europeisk Obligasjon
ODIN Kreditt
ODIN Likviditet
ODIN Nordisk Kreditt
ODIN Norsk Obligasjon
ODIN Rente
ODIN Sustainable Corporate Bond



Resultatregnskap	Note	ODIN Kreditt		ODIN Likviditet		ODIN Nordisk Kreditt	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		229 204 451	223 974 559	147 545 415	112 941 127	214 749 516	146 362 171
2. Utbytte		0	0	0	0	0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		99 286 610	-249 470 955	1 535 085	2 353 830	-2 460 660	-10 409 652
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		71 384 589	363 764 026	-2 912 405	8 863 992	37 099 975	50 001 818
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	459 910	12 384 028	0	0	559 995	-856 449
I. PORTEFØLJERESULTAT		**400 335 560**	**350 651 659**	**146 168 095**	**124 158 948**	**249 948 826**	**185 097 888**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-18 991 896	-17 817 335	-3 552 257	-4 391 155	-10 862 351	-10 294 363
9. Andre inntekter	8	1 251 042	402 308	4 959	0	825 121	782
10. Andre kostnader	8	-4 165	-3 600	-1 635	-1 820	-3 405	-2 890
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-17 745 020**	**-17 418 627**	**-3 548 933**	**-4 392 975**	**-10 040 635**	**-10 296 471**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		382 590 541	333 233 032	142 619 162	119 765 974	239 908 191	174 801 418
11. Skattekostnad	12	0	0	0	0	0	-433
IV. ÅRSRESULTAT		**382 590 541**	**333 233 032**	**142 619 162**	**119 765 974**	**239 908 191**	**174 800 985**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		303 871 045	0	134 078 055	103 240 936	219 369 360	85 566 723
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		78 719 496	333 233 032	8 541 107	16 525 038	20 538 830	89 234 261
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Renteinstrumenter	11	3 754 636 300	3 338 582 986	1 868 367 077	1 933 773 332	2 817 244 330	2 068 992 466
2. Konvertible	11	0	0	110 003 459	30 026 598	0	0
3. Derivater	11	-11 046 204	116 482 195	0	0	-15 291 577	3 158 931
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		51 720 507	52 831 726	39 215 300	33 441 305	28 606 045	20 703 641
2. Andre fordringer		29 429 807	1 369 675	2 997 039	860 726	19 254 764	349 365
III. Bankinnskudd		69 884 132	262 258 923	608 878 978	686 374 344	228 531 767	101 727 146
SUM EIENDELER		**3 894 624 542**	**3 771 525 505**	**2 629 461 852**	**2 684 476 305**	**3 078 345 330**	**2 194 931 549**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		3 397 084 871	3 437 627 096	2 135 179 521	2 671 347 841	2 778 176 620	2 134 413 249
2. Overkurs/underkurs		139 366 646	-46 625 961	429 488 400	-40 800 505	109 379 983	-119 408 785
II. Opptjent egenkapital		352 427 747	273 708 251	61 344 391	52 803 284	186 076 632	165 537 802
SUM EGENKAPITAL		**3 888 879 263**	**3 664 709 385**	**2 626 012 313**	**2 683 350 620**	**3 073 633 235**	**2 180 542 265**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		5 745 278	106 816 121	3 449 539	1 125 685	4 712 095	14 389 283
SUM GJELD		5 745 278	106 816 121	3 449 539	1 125 685	4 712 095	14 389 283
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**3 894 624 542**	**3 771 525 505**	**2 629 461 852**	**2 684 476 305**	**3 078 345 330**	**2 194 931 549**

Resultatregnskap	Note	ODIN Rente		ODIN Europeisk Obligasjon		ODIN Norsk Obligasjon	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		-7 693 201	-3 389 672	142 283 009	128 604 562	398 315 509	319 345 293
2. Utbytte		573 002 995	196 481 060	0	0	0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		2 487 974	-616 010	13 856 337	-41 953 509	8 982 678	-21 212 508
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		143 268 690	412 713 028	21 227 027	106 704 221	37 035 032	96 556 952
5. Andre porteføljeinntekter/-kostnader	8	0	0	2 131 216	321 623	0	0
I. PORTEFØLJERESULTAT		**711 066 458**	**605 188 406**	**179 497 588**	**193 676 897**	**444 333 218**	**394 689 736**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	6 531 958	5 069 743	-7 230 954	-8 418 321	-13 676 813	-13 970 766
9. Andre inntekter	8	0	0	171 041	0	245 514	298
10. Andre kostnader	8	-5 000	-2 300	-840	-1 375	-2 970	-7 245
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**6 526 958**	**5 067 443**	**-7 060 753**	**-8 419 696**	**-13 434 269**	**-13 977 712**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		717 593 416	610 255 849	172 436 835	185 257 202	430 898 950	380 712 024
11. Skattekostnad	12	0	0	0	0	0	0
IV. ÅRSRESULTAT		**717 593 416**	**610 255 849**	**172 436 835**	**185 257 202**	**430 898 950**	**380 712 024**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		619 287 169	194 347 833	148 999 341	75 860 305	400 617 026	279 695 455
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		98 306 246	415 908 017	23 437 494	109 396 896	30 281 924	101 016 568
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Renteinstrumenter	11	10 817 404 503	8 957 165 792	2 988 327 634	2 923 517 974	7 188 993 488	6 632 533 590
2. Konvertible	11	0	0	0	0	80 000 872	0
3. Derivater	11	0	0	-1 928 805	12 544 892	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		866	2	35 855 508	33 430 219	49 653 821	47 914 204
2. Andre fordringer		2 768 673	2 673 339	2 600 720	630 409	0	502 358
III. Bankinnskudd		497 218 406	101 525 085	73 245 973	75 165 033	154 946 929	33 625 711
SUM EIENDELER		**11 317 392 448**	**9 061 364 217**	**3 098 101 030**	**3 045 288 526**	**7 473 595 110**	**6 714 575 863**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		10 838 881 134	8 807 801 331	3 048 178 725	2 994 539 151	7 149 271 035	6 699 907 024
2. Overkurs/underkurs		316 354 774	190 749 485	102 970 036	120 274 346	313 656 865	34 340 381
II. Opptjent egenkapital		159 383 473	61 077 227	-56 043 442	-79 480 936	9 453 295	-20 828 629
SUM EGENKAPITAL		**11 314 619 380**	**9 059 628 042**	**3 095 105 320**	**3 035 332 561**	**7 472 381 195**	**6 713 418 776**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	0	0	0	0	0	0
III. Annen gjeld		2 773 068	1 736 175	2 995 711	9 955 965	1 213 915	1 157 087
SUM GJELD		2 773 068	1 736 175	2 995 711	9 955 965	1 213 915	1 157 087
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**11 317 392 448**	**9 061 364 217**	**3 098 101 030**	**3 045 288 526**	**7 473 595 110**	**6 714 575 863**

Note 1 - Prinsippnote

- *Regnskapsprinsipper*
  Fondenes årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.
- *Finansielle instrumenter*
  Alle finansielle instrumenter, som omfatter obligasjoner, fondsandeler, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).
- *Fastsettelse av virkelig verdi*
  Obligasjoner er priset til kurser levert fra Nordic Bond Pricing AS. Der det ikke eksisterer kurser fra Nordic Bond Pricing AS benyttes kurser fra Bloomberg. Dersom det ikke har vært registrert omsetning på børs i verdipapirer denne dagen, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn.
- *Utenlandsk valuta*
  Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2024.
- *Behandling av transaksjonskostnader*
  Transaksjonskostnader for kjøp av finansielle instrumenter er inkludert i kostprisen.
- *Utdeling til andelseiere*
  Skattbare inntekter og utgifter i fondene (realiserte kursgevinster og kurstap på finansielle instrumenter, renteinntekter og utgifter, og forvaltningshonorar) beregnes og deles ut 31. desember i form av nye andeler i fondene med mindre annet er instruert av andelseier. Utdeling ved økning av andeler bokføres på fondenes egenkapital og utbetalinger til andelseier bokføres som gjeld i regnskapet.
- *Tilordning anskaffelseskost*
  Ved salg av finansielle instrumenter i fondene beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Note 2 - Finansielle derivater

Fondenes plasseringer i finansielle derivater per 31.12.2024 er oppført i note 11, porteføljeoversikt.

ODIN Europeisk Obligasjon, ODIN Kreditt, ODIN Nordisk Kreditt og ODIN Sustainable Corporate Bond har i 2024 benyttet valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK.

ODIN Europeisk Obligasjon og ODIN Kreditt har benyttet rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen og for å ta ned durasjonen i porteføljen.

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

De øvrige fondene har ikke benyttet derivater i 2024.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi pr. siste børsdag i året i norske kroner. Fond-ene er rentefond og er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittrisiko. Styring av rente- og kredittrisiki er omtalt i årsberetningen. Det vises til denne for nærmere omtale.

Note 4 - Omløpshastighet

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

Fondenes omløpshastighet for 2024 er:

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

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

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

For nærmere informasjon om svingprising henvises det til fondenes prospekter på www.odinfond.no.

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.

Note 7 - Fondsklassenes forvaltningshonorar:

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Europeisk Obligasjon A	0,20 %
ODIN Europeisk Obligasjon B	0,30 %
ODIN Europeisk Obligasjon C	0,40 %
ODIN Europeisk Obligasjon D	0,20 %
ODIN Europeisk Obligasjon F	0,30 %
ODIN Europeisk Obligasjon H	0,12 %
ODIN Europeisk Obligasjon I	0,08 %
ODIN Europeisk Obligasjon J	0,07 %
ODIN Europeisk Obligasjon D2	0,12 %
ODIN Kreditt A	0,50 %
ODIN Kreditt B	0,60 %
ODIN Kreditt C	0,75 %
ODIN Kreditt D	0,40 %
ODIN Kreditt F	0,55 %
ODIN Kreditt H	0,45 %
ODIN Kreditt I	0,40 %
ODIN Kreditt J	0,35 %
ODIN Kreditt D2	0,30 %
ODIN Likviditet A	0,15 %
ODIN Likviditet B	0,25 %
ODIN Likviditet C	0,35 %
ODIN Likviditet D	0,15 %
ODIN Likviditet F	0,25 %
ODIN Likviditet H	0,10 %
ODIN Likviditet I	0,07 %
ODIN Likviditet J	0,06 %
ODIN Likviditet D2	0,10 %
ODIN Nordisk Kreditt A	0,50 %
ODIN Nordisk Kreditt C	0,75 %
ODIN Nordisk Kreditt D	0,40 %
ODIN Nordisk Kreditt F	0,55 %
ODIN Nordisk Kreditt H	0,45 %
ODIN Nordisk Kreditt I	0,40 %
ODIN Nordisk Kreditt J	0,35 %
ODIN Nordisk Kreditt D2	0,30 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,20 %
ODIN Norsk Obligasjon B	0,30 %
ODIN Norsk Obligasjon C	0,40 %
ODIN Norsk Obligasjon D	0,20 %
ODIN Norsk Obligasjon F	0,30 %
ODIN Norsk Obligasjon H	0,12 %
ODIN Norsk Obligasjon I	0,08 %
ODIN Norsk Obligasjon J	0,07 %
ODIN Norsk Obligasjon D2	0,12 %

Fond	Forvaltningshonorar p.a.
ODIN Rente A	0,20 %
ODIN Rente B	0,30 %
ODIN Rente C	0,40 %
ODIN Rente D	0,20 %
ODIN Rente F	0,30 %
ODIN Rente H	0,17 %
ODIN Rente I	0,15 %
ODIN Rente J	0,12 %
ODIN Rente D2	0,15 %
ODIN Sustainable Corporate Bond A NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond B NOK	0,30 %
ODIN Sustainable Corporate Bond C NOK	0,40 %
ODIN Sustainable Corporate Bond D NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corporate Bond E NOK	0,15 %

Note 9 - Egenkapital

	ODIN Europeisk Obligasjon	ODIN Kreditt	ODIN Likviditet	ODIN Norsk Obligasjon	ODIN Rente	ODIN Nordisk Kreditt	ODIN Sustainable Corporate Bond
Egenkapital per 31.12.2023	3 035 332 561	3 664 709 385	2 683 350 620	6 713 418 776	9 059 628 042	2 180 542 265	1 644 960 641
Tegning i 2024	367 698 047	1 039 445 379	3 675 809 825	2 430 728 523	3 324 678 001	1 775 154 729	646 202 866
Innløsninger i 2024	-331 362 783	-893 994 997	-3 741 689 239	-1 702 048 028	-1 167 992 909	-902 602 590	-135 436 426
Årsresultat 2024	172 436 835	382 590 541	142 619 162	430 898 950	717 593 416	239 908 191	66 374 235
Utbytte 2024	-148 999 341	-303 871 045	-134 078 055	-400 617 026	-619 287 169	-219 369 360	0
2024 resultat overført fra/til egenkapital	**23 437 494**	**78 719 496**	**8 541 107**	**30 281 924**	**98 306 246**	**20 538 830**	**66 374 235**
Egenkapital per 31.12.2024	3 095 105 320	3 888 879 263	2 626 012 313	7 472 381 195	11 314 619 380	3 073 633 235	2 222 101 317

Note 10 - Andeler og basiskurs

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2024	2023	2022	2024	2023	2022
ODIN Europeisk Obligasjon A	2 359 211	2 284 483	2 146 417	1 004,82	997,73	962,51
ODIN Europeisk Obligasjon B	12	11	25 079	1 005,08	998,10	962,52
ODIN Europeisk Obligasjon C	456 869	612 811	837 233	1 082,17	1 074,54	1 036,69
ODIN Europeisk Obligasjon D	73 685	60 105	52 187	1 005,03	997,94	962,63
ODIN Europeisk Obligasjon D2	96 046	290 203		101,73	101,01	-
ODIN Europeisk Obligasjon F	10 074	8 078	1 564	1 022,84	1 015,62	979,81
ODIN Europeisk Obligasjon H	1 336 389	100		101,73	101,01	-
ODIN Europeisk Obligasjon I	106	100		101,73	101,01	-
ODIN Europeisk Obligasjon J	106	100		101,73	101,01	-
ODIN Kreditt A	27 280 247	27 412 254	26 805 922	107,79	105,70	95,94
ODIN Kreditt B	123 660	1 540 428	3 128 482	107,12	104,95	95,36
ODIN Kreditt C	1 848 314	1 863 728	1 892 261	129,53	127,02	115,58
ODIN Kreditt D	2 527 899	1 628 324	1 551 564	106,69	104,62	94,87
ODIN Kreditt D2	1 868 304	1 647 505		103,97	101,94	-
ODIN Kreditt F	1 475 410	283 731	166 842	109,81	107,69	97,79
ODIN Kreditt H	108	100		104,15	101,93	-
ODIN Kreditt I	669 997	100		103,96	101,93	-
ODIN Kreditt J	109	100		103,96	101,94	-
ODIN Likviditet A	850 373	2 058 128	1 394 708	1 002,19	1 003,21	999,50
ODIN Likviditet B	43 351	42 073	88 569	1 002,41	1 003,43	999,72
ODIN Likviditet C	66 396	77 139	158 502	1 053,57	1 054,63	1 051,16
ODIN Likviditet D	238 250	222 722	159 159	1 002,44	1 003,46	999,76
ODIN Likviditet D2	1 069 201	2 320 429		99,93	100,03	-
ODIN Likviditet F	26 383	39 213	5 276	1 003,81	1 004,82	1 001,11
ODIN Likviditet H	628 777	100		99,91	100,03	-
ODIN Likviditet I	12 262 070	100		99,93	100,03	-
ODIN Likviditet J	106	100		100,03	100,03	-
ODIN Norsk Obligasjon A	4 905 492	5 116 923	4 675 550	1 008,76	1 003,35	987,67
ODIN Norsk Obligasjon B	38 575	36 443	1 617	1 006,95	1 001,55	985,89
ODIN Norsk Obligasjon C	49 380	54 452	69 830	1 056,47	1 050,81	1 034,39
ODIN Norsk Obligasjon D	1 506 305	1 373 184	7 632	1 008,77	1 003,37	987,69
ODIN Norsk Obligasjon D2	1 852 201	997 334		100,89	100,35	-
ODIN Norsk Obligasjon F	6 317	7 659	4 799	1 013,08	1 007,65	991,71
ODIN Norsk Obligasjon H	1 450 703	100		100,89	100,35	-
ODIN Norsk Obligasjon I	1 115 550	100		100,89	100,35	-
ODIN Norsk Obligasjon J	4 571 298	100		100,89	100,35	-
ODIN Rente A	75 480 339	66 633 038	62 327 918	104,63	103,16	98,20
ODIN Rente B	1 637 811	1 828 962	6 771 400	104,75	103,28	98,32
ODIN Rente C	11 069 542	8 164 917	6 915 199	104,81	103,34	98,38
ODIN Rente D	9 975 729	5 679 015	3 557 693	101,61	100,19	95,37
ODIN Rente D2	8 165 834	5 526 317		102,50	101,07	-

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2024	2023	2022	2024	2023	2022
ODIN Rente F	323 932	245 463	156 691	105,22	103,75	98,77
ODIN Rente H	856 106	100		102,83	101,07	-
ODIN Rente I	1 101 292	100		102,50	101,07	-
ODIN Rente J	106	100		102,50	101,07	-
ODIN Nordisk Kreditt A	7 935 075	101		101,71	100,24	-
ODIN Nordisk Kreditt C	319 673	101		101,70	100,24	-
ODIN Nordisk Kreditt D	1 436 920	1 226 481	1 696 459	1 050,88	1 035,80	1 007,53
ODIN Nordisk Kreditt D2	6 712 326	9 077 429		101,71	100,24	-
ODIN Nordisk Kreditt F	406 214	1 387		101,71	100,24	-
ODIN Nordisk Kreditt H	109	101		101,71	100,24	-
ODIN Nordisk Kreditt I	109	101		101,71	100,24	-
ODIN Nordisk Kreditt J	109	101		101,71	100,24	-
ODIN Sustainable Corporate Bond A EUR	105	105	105	10,36	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corporate Bond A NOK	14 334 205	10 118 547	6 745 910	107,12	101,87	94,94
ODIN Sustainable Corporate Bond A SEK	6 283 325	5 703 962	3 770 807	109,11	104,95	98,35
ODIN Sustainable Corporate Bond B EUR	105	105	105	10,33	9,94	9,33
ODIN Sustainable Corporate Bond B NOK	104	104	104	106,74	101,62	94,83
ODIN Sustainable Corporate Bond B SEK	100	100	100	108,83	104,79	98,30
ODIN Sustainable Corporate Bond C EUR	19 707	13 780	1 168	10,31	9,92	9,32
ODIN Sustainable Corporate Bond C NOK	5 124	3 821	1 252	106,39	101,41	94,72
ODIN Sustainable Corporate Bond C SEK	20 843	27 001	9 604	108,54	104,61	98,23
ODIN Sustainable Corporate Bond D EUR	105	105	105	10,36	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corporate Bond D NOK	358 434	199 353	104	107,03	101,75	94,88
ODIN Sustainable Corporate Bond D SEK	2 226	2 226	100	109,12	104,96	98,36
ODIN Sustainable Corporate Bond E EUR	105	105	105	10,37	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corporate Bond E NOK	104	104	104	107,21	101,89	94,92
ODIN Sustainable Corporate Bond E SEK	100	100	100	109,28	105,04	98,38

Godtgjørelsesordning

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

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

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

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2024.

Samtlige ansatte i Odin Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

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

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

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

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Stat og Kommune									
NO0010907033	Oslo Kommune Oslo 1.32 02/16/28	1,32	50 000 000	50 105	45 477	46 058		16.02.2028	1,49%
NO0011155905	Oslo Kommune Oslo 2.17 05/18/29	2,17	50 000 000	50 005	45 449	46 133		18.05.2029	1,49%
Totalt Stat og Kommune					**90 926**	**92 191**			**2,98%**
Materialer									
NO0010923352	Jotun A/S Jotun Float 02/10/26	5,42	10 000 000	10 000	10 032	10 111	06.02.2025	10.02.2026	0,33%
XS1974922442	Norsk Hydro Asa Nhyno 1 1/8 04/11/25	1,13	1 000 000	993	11 699	11 796		11.04.2025	0,38%
NO0012767260	Norsk Hydro Asa Nhyno 5.257 11/30/28	5,26	20 000 000	20 000	20 229	20 325		30.11.2028	0,66%
NO0010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	7,99	10 000 000	10 000	10 313	10 415	13.02.2025	16.02.2026	0,34%
NO0011146383	Yara Intl Sa Yarno 2.41 11/10/26	2,41	40 000 000	40 000	38 331	38 473		10.11.2026	1,24%
NO0013261065	Yara Intl Sa Yarno 4.82 06/20/29	4,82	35 000 000	35 000	34 802	35 713		20.06.2029	1,15%
Totalt Materialer					**125 405**	**126 833**			**4,10%**
Konsum, syklisk									
XS2156598109	Scania Cv Ab Scania Float 04/16/25	7,69	30 000 000	30 761	30 207	30 713	14.01.2025	16.04.2025	0,99%
XS2821758948	Volkswagen Fin Vw Float 05/14/27	5,55	30 000 000	30 000	29 845	30 076	12.02.2025	14.05.2027	0,97%
Totalt Konsum, syklisk					**60 052**	**60 789**			**1,96%**
Konsum, ikke syklisk									
NO0012899295	Leroy Seafood Lsgno 5.1 04/26/30	5,10	12 000 000	12 000	11 913	12 335		26.04.2030	0,40%
NO0011095507	Orkla Orkbno 2.2 05/16/29	2,20	30 000 000	29 488	27 066	27 486		16.05.2029	0,89%
NO0012862780	Orkla Orkbno 4.405 03/14/30	4,41	17 000 000	17 000	16 716	17 322		14.03.2030	0,56%
NO0011151904	Tine Sa Tineba Float 11/17/26	5,27	25 000 000	25 000	25 050	25 218	13.02.2025	17.11.2026	0,81%
NO0011031403	Vegfinans Vvogtm 1.9 06/26/28	1,90	45 000 000	45 000	41 217	41 664		26.06.2028	1,35%
Totalt Konsum, ikke syklisk					**121 962**	**124 025**			**4,01%**
Kommunikasjonstjenester									
NO0012911231	Schibsted Asa Schno 4.85 05/10/30	4,85	24 000 000	24 000	23 790	24 549		10.05.2030	0,79%
NO0012484486	Schibsted Asa Schno Float 09/30/27	5,90	10 000 000	10 000	10 126	10 132	27.03.2025	30.09.2027	0,33%
NO0012935339	Teleno Telno 4.61 06/13/30	4,61	36 000 000	36 000	35 622	36 550		13.06.2030	1,18%
Totalt Kommunikasjonstjenester					**69 538**	**71 231**			**2,30%**
Industri									
NO0012864547	Dfds A/S Dfdsdc Float 03/16/28	7,27	30 000 000	30 000	30 829	30 938	13.03.2025	16.03.2028	1,00%
NO0010937477	Elkem Asa Orkno Float 02/26/26	6,00	26 000 000	26 000	26 094	26 258	24.02.2025	26.02.2026	0,85%
NO0013331298	Elkem Asa Orkno Float 09/17/29	6,23	25 000 000	25 000	24 913	24 987	13.03.2025	17.09.2029	0,81%
NO0012928227	Kongsberg Grupp Kogno 4.85 05/31/30	4,85	19 000 000	19 000	18 905	19 452		31.05.2030	0,63%
NO0013363812	Posten Bring As Posten 4.542 10/16/31	4,54	26 000 000	26 000	25 568	25 823		16.10.2031	0,83%
NO0012897398	Posten Nor Posten 4.22 04/24/30	4,22	19 000 000	19 000	18 492	19 050		24.04.2030	0,62%
NO0010869316	Ringeriks-Kraft Rinka 2.9 11/26/26	2,90	15 000 000	15 000	14 405	14 450		26.11.2026	0,47%
NO0012494634	Ringeriks-Kraft Rinka Float 04/14/25	5,61	19 000 000	18 886	19 020	19 260	10.01.2025	14.04.2025	0,62%
FI4000523287	Vr-Group Plc Vrgrup 2 3/8 05/30/29	2,38	4 000 000	3 990	45 780	46 447		30.05.2029	1,50%
Totalt Industri					**224 005**	**226 666**			**7,33%**
Forsyningsselskaper									
NO0010872948	Bkk As Bkkno Float 01/16/26	5,31	50 000 000	50 141	50 160	50 742	14.01.2025	16.01.2026	1,64%
NO0010873003	Eviny As Bkkno Float 01/20/27	5,32	50 000 000	49 594	50 154	50 701	16.01.2025	20.01.2027	1,64%
NO0013172148	Haugaland Hgkrft 5.07 03/05/29	5,07	13 000 000	13 000	13 103	13 661		05.03.2029	0,44%
NO0010882285	Lyse As Lyse 1.78 05/13/26	1,78	40 000 000	39 775	38 453	38 911		13.05.2026	1,26%
NO0012692583	Lyse As Lyse 4.85 03/03/28	4,85	20 000 000	20 000	20 050	20 863		03.03.2028	0,67%
NO0010936198	Tronderenergi As Tronde 2.07 02/24/28	2,07	28 000 000	28 000	25 788	26 285		24.02.2028	0,85%
Totalt Forsyningsselskaper					**197 707**	**201 163**			**6,50%**
Finans									
XS2577113827	Aktia Bank Aktia Float 01/19/26	5,97	30 000 000	30 092	30 230	30 599	16.01.2025	19.01.2026	0,99%
XS2547622378	Aktia Bank Aktia Float 10/19/27	7,68	30 000 000	30 000	31 219	31 693	16.01.2025	19.10.2027	1,02%
XS2521227459	Arion Banki Hf Arion Float 08/18/25	7,04	40 000 000	40 000	40 440	40 799	14.02.2025	18.08.2025	1,32%
NO0012514233	Atrium Ljungberg Atrljb Float 08/06/26	6,30	20 000 000	20 000	20 225	20 428	04.02.2025	06.08.2026	0,66%
NO0010875289	Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	5,69	50 000 000	50 000	50 144	50 507	14.02.2025	18.02.2026	1,63%
XS2109608724	Balder Balder 1 1/4 01/28/28	1,25	600 000	597	6 585	6 668		28.01.2028	0,22%
NO0010986854	Balder Balder 2.86 04/27/28	2,86	30 000 000	29 930	27 544	28 134		27.04.2028	0,91%
NO0010986862	Balder Balder Float 04/27/28	6,03	30 000 000	30 000	29 832	30 169	23.01.2025	27.04.2028	0,97%
SE0013359908	Balder Float 04/08/05	4,37	30 000 000	30 000	30 892	31 211	06.01.2025	08.04.2025	1,01%
NO0010920671	Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	1,60	83 000 000	81 000	77 701	78 746		22.03.2027	2,54%
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	5,53	16 000 000	16 000	15 932	16 114	16.01.2025	20.01.2029	0,52%
XS2123828092	Bnp Paribas Bnp Float 02/21/30	5,90	35 000 000	34 935	35 017	35 264	19.02.2025	21.02.2030	1,14%
NO0012842451	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28	6,60	35 000 000	35 000	36 189	36 465	19.02.2025	21.02.2028	1,18%
XS2386175454	Castellum Ab Castss 2.656 09/15/28	2,66	40 000 000	40 000	36 395	36 714		15.09.2028	1,19%
NO0010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	5,78	54 000 000	54 019	54 036	54 479	11.02.2025	13.02.2026	1,76%
NO0010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	7,00	18 000 000	18 000	18 110	18 236	26.02.2025	28.05.2030	0,59%
XS2835775383	Electrolux Ab Eltlx Float 06/07/29	6,23	30 000 000	30 000	30 108	30 238	05.03.2025	07.06.2029	0,98%
NO0011011256	Entra Asa Entran 1.96 11/28/25	1,96	20 000 000	20 000	19 442	19 481		28.11.2025	0,63%
NO0010852684	Entra Asa Entran 2.79 05/22/26	2,79	22 000 000	22 000	21 319	21 699		22.05.2026	0,70%
NO0010886856	Entra Asa Entran Float 06/29/27	5,80	22 000 000	22 000	22 042	22 057	27.03.2025	29.06.2027	0,71%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0013387308	Gjensidige Fors Gjfno Float 11/05/54	6,15	17 000 000	17 000	17 010	17 182	03.02.2025	05.11.2054	0,56%
NO0010965429	Gjensidige Fors Gjfno Float Perp	6,97	8 000 000	8 000	8 039	8 175	03.01.2025	07.07.2199	0,26%
XS2325336092	Islandsbanki Islban Float 03/26/25	5,77	40 000 000	40 000	40 053	40 098		26.03.2025	1,30%
NO0012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	9,44	28 000 000	28 000	28 991	29 329	14.02.2025	18.11.2025	0,95%
NO0010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	5,97	36 000 000	36 000	35 996	36 038	20.03.2025	24.03.2031	1,16%
XS2620969639	Kvika Banki Hf Kvabnk Float 05/11/26	8,82	25 000 000	25 000	25 894	26 249	07.02.2025	11.05.2026	0,85%
XS2434370834	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 01/20/25	5,47	40 000 000	40 000	40 006	40 456		20.01.2025	1,31%
XS2671007644	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25	7,75	5 000 000	5 000	5 078	5 124	19.02.2025	21.08.2025	0,17%
XS2524941387	Lansforsakr Bank Lansbk 4 1/2 08/23/27	4,50	30 000 000	30 000	29 744	30 232		23.08.2027	0,98%
XS2791001584	Lansforsakr Bank Lfbank Float 03/22/29	5,63	30 000 000	30 000	30 195	30 261	20.03.2025	22.03.2029	0,98%
NO0012838202	Lillesands Spare Lillbk Float 02/09/28	6,00	30 000 000	30 020	30 481	30 746	06.02.2025	09.02.2028	0,99%
NO0011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	5,23	5 000 000	4 872	5 007	5 046	07.02.2025	11.11.2025	0,16%
NO0011096521	Nordea Bank Abp Ndass 1 3/4 09/17/25	1,75	40 000 000	39 536	39 152	39 358		17.09.2025	1,27%
NO0012720988	Nordea Eiendoms Ndass 4 10/12/29	4,00	50 000 000	48 097	49 009	49 464		12.10.2029	1,60%
NO0013251827	Norwegian Prop Nprono 5 1/2 06/12/29	5,50	38 000 000	38 000	38 271	39 508		12.06.2029	1,28%
NO0010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	5,97	30 000 000	30 074	30 126	30 564	03.01.2025	07.07.2025	0,99%
NO0012724113	Nykredit Nykre Float 10/18/32	8,34	50 000 000	50 000	52 772	53 664	16.01.2025	18.10.2032	1,73%
NO0010946486	Obos Bbl Obos Float 03/10/28	5,76	20 000 000	20 000	19 836	19 912	06.03.2025	10.03.2028	0,64%
NO0011079790	Olav Thon Olav 2.03 08/25/25	2,03	35 000 000	35 000	34 344	34 599		25.08.2025	1,12%
NO0010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	5,76	28 000 000	28 036	28 161	28 300	27.02.2025	03.03.2028	0,91%
NO0012424169	Pareto Bank Asa Pabano 2.7 08/12/26	2,70	50 000 000	50 000	48 236	48 768		12.08.2026	1,58%
XS2476290338	Ringkjoebing Rilbad Float 05/05/28	6,08	40 000 000	40 000	40 115	40 513	03.02.2025	05.05.2028	1,31%
NO0013019067	Santander Consum Scbnor Float 09/18/28	6,10	30 000 000	30 000	30 636	30 717	14.03.2025	18.09.2028	0,99%
NO0011002537	Spar Nord Bank Spnodc Float 05/26/28	5,75	40 000 000	40 000	39 809	40 052	24.02.2025	26.05.2028	1,29%
NO0012534025	Sparebank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/27	3,70	50 000 000	50 000	48 909	50 028		27.05.2027	1,62%
NO0011202822	Sparebank 1 Oest Spolno 2.33 11/17/26	2,33	50 000 000	50 000	47 948	48 098		17.11.2026	1,55%
NO0012702614	Sparebank 1 Oest Spolno 4 1/2 09/22/27	4,50	25 000 000	25 000	24 880	25 198		22.09.2027	0,81%
NO0010905490	Sparebank 1 Smn Mingno 1.4 11/17/26	1,40	26 000 000	26 000	24 514	24 561		17.11.2026	0,79%
NO0013163485	Sparebank 1 Sor Srbank 4.81 02/22/29	4,81	71 000 000	71 639	71 132	74 089		22.02.2029	2,39%
XS2579319513	Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	3,75	5 000 000	4 977	60 205	60 452		23.11.2027	1,95%
XS2671251127	Sparebank 1 Sr Srbank 4 7/8 08/24/28	4,88	3 500 000	3 500	43 505	44 231		24.08.2028	1,43%
NO0013121939	Sparebank1bokr Spabol Float 03/19/29	5,21	54 000 000	54 000	54 267	54 384	17.03.2025	19.03.2029	1,76%
NO0012446493	Sparebanken Sor Sorno 2.885 02/22/27	2,89	50 000 000	50 000	48 223	49 468		22.02.2027	1,60%
NO0012721804	Sparebanken Sor Sorno 6.03 10/13/32	6,03	17 000 000	17 000	17 233	17 461	13.10.2027	13.10.2032	0,56%
NO0012752940	Storebrand Livsf Stbno Float 02/17/53	8,39	13 000 000	13 000	13 779	13 918	13.02.2025	17.02.2053	0,45%
XS2323048046	Swedbank Ab Sweda 2 1/4 03/24/28	2,25	25 000 000	24 920	23 057	23 493		24.03.2028	0,76%
XS2633860783	Swedbank Ab Sweda Float 06/09/33	7,43	22 000 000	22 000	22 938	23 074	06.03.2025	09.06.2033	0,75%
XS2730682957	Swedbank Ab Sweda Float 12/07/28	5,69	40 000 000	40 000	40 420	40 578	05.03.2025	07.12.2028	1,31%
NO0012864380	Trogstad Sparebk Trospk Float 10/13/27	5,97	25 000 000	24 803	25 355	25 691	09.01.2025	13.10.2027	0,83%
NO0010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	5,97	16 000 000	16 000	15 917	16 055	10.02.2025	12.05.2051	0,52%
NO0010874068	Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27	5,37	53 000 000	53 325	53 129	53 650	27.01.2025	29.01.2027	1,73%
NO0013265215	Ziklo Bank Ab Ziklob Float 06/27/29	5,64	22 000 000	22 000	22 049	22 097	25.03.2025	27.06.2029	0,71%
Totalt Finans					**2 037 829**	**2 060 583**			**66,57%**
Energi									
NO0013013920	Aa Energi As Agdere 5.195 09/19/30	5,20	34 000 000	34 805	34 581	35 094		19.09.2030	1,13%
NO0013015362	Eidsiva Energi Eidsiv 5.244 09/15/28	5,24	20 000 000	20 000	20 309	20 625		15.09.2028	0,67%
NO0010874472	Eidsiva Energi Eidsiv Float 02/12/27	5,37	6 000 000	5 884	6 014	6 061	10.02.2025	12.02.2027	0,20%
Totalt Energi					**60 904**	**61 780**			**2,00%**
Sum verdipapirer					**2 988 328**	**3 025 261**			**97,75%**
Finansielle Derivater									
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250115		94 751 120	94 433	94 600	94 600			3,06%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250115		-8 000 000	-8 000	-93 985	-93 985			-3,04%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		61 861 780	61 619	61 386	61 386			1,98%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		-5 300 000	-5 300	-62 029	-62 029			-2,00%
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		29 199 688	29 082	29 157	29 157			0,94%
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-28 000 000	-28 000	-28 757	-28 757			-0,93%
	Irs Nok 1y/3m		-100 000 000	0	-100 048	-100 505			-3,25%
	Irs Nok 1y/3m		100 000 000	0	97 749	98 061			3,17%
Totalt Finansielle Derivater					**-1 929**	**-2 074**			**-0,07%**

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

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

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 Europeisk Obligasjon** **Lei-nummer:** 2138007J1A8MXFDJI790

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 12 "ansvarlig forbruk og produksjon" og mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risko Lav

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

Eksklusjoner

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

Fondets karbonintensitet – 115,07 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 62,85 tCO2eq/mUSD.

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

Selskapsdialog – 5

I 2023 var antall dialoger 0.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 12 "ansvarlig forbruk og produksjon" og mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	13956,8
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	2363,0
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	47088,7
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	16319,8
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	63408,5
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	495,9
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	710,1
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	48,8
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

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

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

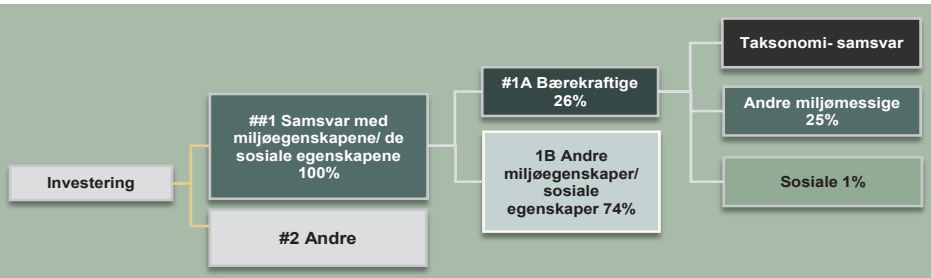
Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Bn Bank Asa Bnkred 1.6 03/22/27	Finans	2,54 %	Norge
Sparebank 1 Sor Srbank 4.81 02/22/29	Finans	2,39 %	Norge
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	Finans	1,95 %	Luxemborg
Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	Finans	1,76 %	Norge
Sparebank1bokr Spabol Float 03/19/29	Finans	1,76 %	Norge
Nykredit Nykre Float 10/18/32	Finans	1,73 %	Norge
Vasakronan Ab Fastig Float 01/29/27	Finans	1,73 %	Sverige
Bkk As Bkkno Float 01/16/26	Forsyningsselskaper	1,64 %	Norge
Eviny As Bkkno Float 01/20/27	Forsyningsselskaper	1,64 %	Norge
Atrium Ljungberg Ljgrb Float 02/18/26	Finans	1,63 %	Sverige
Sparebank 1 Nord Nongno 3.695 05/27/2	Finans	1,61 %	Norge
Nordea Eiendoms Ndass 4 10/12/29	Finans	1,60 %	Norge
Sparebanken Sor Sorno 2.885 02/22/27	Finans	1,60 %	Norge
Pareto Bank Asa Pabano 2.7 08/12/26	Finans	1,57 %	Norge
Sparebank 1 Oest Spolno 2.33 11/17/26	Finans	1,55 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**26,69 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	66,49 %	Nei
Industrial	7,31 %	Nei
Forsyningsselskaper	6,49 %	Nei
Materialer	4,09 %	Nei
Dagligvarer	4,00 %	Nei
Statsobligasjon	2,97 %	Nei
Kom.tj.	2,30 %	Nei
Energi	1,99 %	Ja
Kapitalvarer og -tjenester	1,96 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**97,60 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**1,99 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

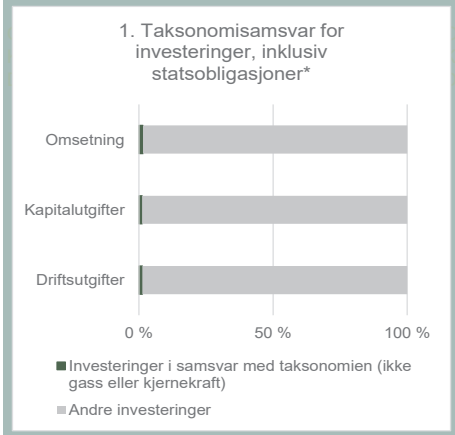
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

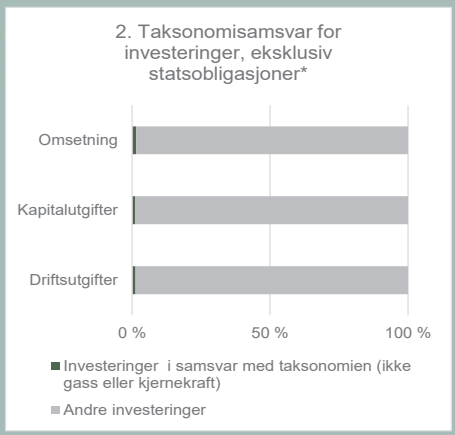
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer12 "ansvarlig forbruk og produksjon" og mål nummer11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn». Andelen er 25%

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 1%.

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Teknologi									
SE0020540219	Goldcup 100889 Foxway Float 07/12/28	10,18	1 500 000	1 500	17 464	17 499	09.01.2025	12.07.2028	0,46%
Totalt Teknologi					**17 464**	**17 499**			**0,46%**
Konsum, syklisk									
SE0023467683	Alm Equity Ab Almss Float 03/20/28	8,05	21 250 000	21 250	21 952	22 020	18.03.2025	20.03.2028	0,57%
NO0012855537	Ekornes Qm Ekoqmh Float 09/10/26	12,67	23 750 000	23 750	24 581	24 782	06.03.2025	10.09.2026	0,64%
XS2156494747	Scania Cv Ab Scania Float 04/17/25	6,04	20 000 000	20 000	20 705	20 974	15.01.2025	17.04.2025	0,54%
XS2342732562	Volkswagen Fin Vw 3,748 Perp	3,75	1 000 000	1 000	11 377	11 385	24.12.2027	28.12.2170	0,29%
Totalt Konsum, syklisk					**78 615**	**79 160**			**2,04%**
Konsum, ikke syklisk									
NO0013321349	Aider Konsern As Adrkns Float 09/05/28	8,83	15 000 000	15 000	15 431	15 538	03.03.2025	05.09.2028	0,40%
XS2077670342	Bayer Ag Bayngr 3 1/8 11/12/79	3,13	1 000 000	1 036	11 086	11 139	12.08.2027	12.11.2079	0,29%
XS2684826014	Bayer Ag Bayngr 6 5/8 09/25/2083	6,63	2 000 000	1 990	24 382	24 420	25.09.2028	25.09.2083	0,63%
NO0010885007	Grieg Seafood Gsfno Float 06/25/25	8,09	25 000 000	25 038	25 125	25 164	21.03.2025	25.06.2025	0,65%
FI4000571708	Hkfoods Oyj Hksav Float 06/17/27	10,34	2 000 000	2 000	24 109	24 224	13.03.2025	17.06.2027	0,62%
USG67744AA34	Oriflame Invest Oriflm 5 1/8 05/04/26	5,13	1 000 000	1 000	2 122	2 198		04.05.2026	0,06%
XS2337349265	Oriflame Invest Oriflm Float 05/04/26	7,27	2 800 000	2 748	5 726	6 052	13.02.2025	15.05.2026	0,16%
NO0013176552	Pelagia Holding Pelagi Float 03/12/29	7,42	26 000 000	26 000	26 098	26 242	10.03.2025	12.03.2029	0,67%
NO0010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	6,03	14 000 000	14 000	14 161	14 332	20.01.2025	22.01.2027	0,37%
Totalt Konsum, ikke syklisk					**148 240**	**149 310**			**3,85%**
Kommunikasjonstjenester									
USG15820EA02	British Telecomm Britel 4 1/4 11/23/2081	4,25	3 000 000	3 000	32 981	33 500	23.11.2026	23.11.2081	0,86%
FR0014003B55	Orange Orafp 1 3/8 Perp	1,38	1 300 000	1 293	13 816	13 953	09.02.2029	31.12.2399	0,36%
XS2109819859	Telefo 2.502 Perp	2,50	1 000 000	1 000	11 475	11 672	03.05.2027	02.05.2049	0,30%
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	700 000	700	7 939	7 976		21.08.2027	0,21%
Totalt Kommunikasjonstjenester					**66 212**	**67 101**			**1,73%**
Industri									
SE0021628005	Capnor Iloq Capwsl Frn 03/29	6,87	600 000	600	7 197	7 232	17.03.2025	19.03.2029	0,19%
NO0010873755	Hoegh Lng Hlng Float 01/30/25	10,68	16 500 000	16 500	16 551	16 869		30.01.2025	0,43%
NO0010891559	Seapeak Llc Float 09/02/25	9,84	21 000 000	21 000	21 444	21 627	27.02.2025	02.09.2025	0,56%
NO0013200543	Sfl Corp Sfl 8 1/4 04/19/28	8,25	1 800 000	1 800	21 005	21 352		19.04.2028	0,55%
NO0011082091	Wallenius Wil Wwlno Float 03/03/26	8,59	23 000 000	23 000	23 633	23 803	27.02.2025	03.03.2026	0,61%
Totalt Industri					**89 830**	**90 884**			**2,34%**
Forsyningsselskaper									
XS2457496359	A2a Spa Aemspa 1 1/2 03/16/28	1,50	600 000	596	6 801	6 886		16.03.2028	0,18%
XS1768718576	Ellevio Ab Ellevi 2 7/8 02/12/25	2,88	13 000 000	12 915	13 353	13 696		12.02.2025	0,35%
XS2405855375	Iberdrola Fin Sa Ibesm 1.575 Perp	1,58	1 500 000	1 500	16 640	16 677	16.11.2027	31.12.2099	0,43%
XS2576550326	Thames Water Utl Thames 4 04/18/27	4,00	4 000 000	3 044	36 013	37 353		18.04.2027	0,96%
Totalt Forsyningsselskaper					**72 807**	**74 611**			**1,92%**
Finans									
XS2893176862	Abn Amro Bank Nv Abnanv 6 3/8 Perp	6,38	1 200 000	1 200	14 530	14 817	22.09.2034	22.03.2173	0,38%
XS2809859536	Achmea Bv Achmea 5 5/8 11/02/44	5,63	1 000 000	992	12 528	12 641	02.05.2034	02.11.2044	0,33%
NL0000116168	Aegon Nv Aegon 0 07/15/49	4,01	2 000 000	1 500	17 429	17 629	13.01.2025	15.10.2199	0,45%
XS1886478806	Aegon Nv Aegon 5 5/8 12/29/49	5,63	2 000 000	2 004	23 792	24 078	13.04.2029	29.12.2049	0,62%
BE6317598850	Agsbb 3 7/8 Perp	3,88	3 000 000	3 089	33 019	33 795	10.06.2030	31.12.2099	0,87%
XS2010031057	Aib Group Plc Aib 6 1/4 Perp	6,25	700 000	700	8 326	8 342	23.12.2025	23.12.2099	0,21%
FI4000507371	Aktia Bank Aktia 3 7/8 Perp	3,88	1 500 000	1 500	17 168	17 584	26.05.2026	31.12.2399	0,45%
XS2620752811	Arion Banki Hf Arion 7 1/4 05/25/26	7,25	1 200 000	1 200	14 935	15 568		25.05.2026	0,40%
XS2901847207	Arion Banki Hf Perp	8,13	2 250 000	2 250	25 822	26 393	22.03.2030	24.03.2199	0,68%
XS1989708836	Asr Nederland 3 3/8 05/02/49	3,38	200 000	198	2 321	2 374	02.05.2029	02.05.2049	0,06%
XS1700709683	Asr Nederland Nv Asrned 4 5/8 Perp	4,63	2 500 000	2 709	28 953	29 237	19.10.2027	31.12.2399	0,75%
XS2056491587	Assicurazioni Assgen 2.124 10/01/30	2,12	1 500 000	1 500	16 667	16 764		01.10.2030	0,43%
XS2201857534	Assicurazioni Assgen 2.429 07/14/31	2,43	2 000 000	2 043	22 132	22 403		14.07.2031	0,58%
XS1004674450	Axa Sa Axasa 5 5/8 01/16/54	5,63	500 000	542	6 927	7 313	16.01.2034	16.01.2054	0,19%
NO0013005264	Axactor Se Axano Float 09/07/27	12,93	26 000 000	26 000	25 058	25 291	05.03.2025	07.09.2027	0,65%
NO0011093718	Axactor Se Axano Float 09/15/26	8,24	1 800 000	1 800	20 005	20 092	13.03.2025	15.09.2026	0,52%
NO0013330522	B2 Impact Asa Btwo Float 03/18/29	6,76	3 300 000	3 300	39 246	39 363	14.03.2025	18.03.2029	1,01%
NO0010986862	Balder Balder Float 04/27/28	6,03	14 000 000	11 620	13 922	14 079	23.01.2025	27.04.2028	0,36%
XS2432565005	Balder Finland Balder 1 01/18/27	1,00	1 275 000	871	14 362	14 506		18.01.2027	0,37%
XS2432565187	Balder Finland Balder 2 01/18/31	2,00	1 000 000	711	10 550	10 775		18.01.2031	0,28%
IT0005611253	Banco Bpm Spa Bamiim 3 7/8 09/09/30	3,88	2 000 000	1 991	23 871	24 161	07.09.2029	09.09.2030	0,62%
PTBIT3OM0098	Banco Com Portug Bcppl 3.871 03/27/30	3,87	2 500 000	2 500	29 445	30 324	27.03.2025	27.03.2030	0,78%
PTBCPKOM0004	Banco Com Portug Bcppl 8,125 Perp	8,13	1 000 000	1 000	12 751	12 951	18.01.2029	18.01.2099	0,33%
XS2055190172	Banco Sabadell Sabsm 1 1/8 03/27/25 Snp	1,13	1 000 000	995	11 705	11 808		27.03.2025	0,30%
XS2310945048	Banco Sabadell Sabsm 5 3/4 Perp	5,75	1 600 000	1 600	18 946	19 003	13.03.2026	31.12.2399	0,49%
XS2389116307	Banco Sabadell Sabsm 5 Perp	5,00	1 000 000	1 000	11 570	11 642	19.05.2027	31.12.2099	0,30%
XS2230264603	Bawag Group Ag Bgav 1 7/8 09/23/30	1,88	3 000 000	2 992	34 733	34 918	23.09.2025	23.09.2030	0,90%
XS2356569736	Bayerische Lndbk Bylan 1 09/23/31	1,00	2 500 000	2 311	27 952	28 035	23.06.2026	23.09.2031	0,72%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
BE0002582600	Belfius Bank Ccbgbb 3 5/8 Perp	3,63	1 600 000	1 558	18 759	18 907	16.04.2025	16.10.2099	0,49%
BE6331190973	Belfius Bank Sa Ccbgbb 1 1/4 04/06/34	1,25	1 000 000	997	10 634	10 744	05.01.2029	06.04.2034	0,28%
FR001400F2H9	Bnp Paribas Bnp 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	2 083	25 503	25 613	11.06.2030	11.06.2099	0,66%
USF1R15XK854	Bnp Paribas Bnp 7 Perp	7,00	1 500 000	1 695	16 946	17 397	16.08.2028	31.12.2399	0,45%
XS2388179603	Bupa Finance Bupfin 4 Perp	4,00	1 000 000	970	11 055	11 214	24.09.2031	31.12.2399	0,29%
ES0840609012	Caixabank Cabksm 5 1/4 Perp	5,25	2 400 000	2 386	28 384	28 429	23.03.2026	23.06.2099	0,73%
XS2380124227	Castellum Ab Castss 3 1/8 Perp	3,13	5 500 000	4 463	62 015	63 715	02.12.2026	31.12.2099	1,64%
XS2387052744	Castellum Helsin Castss 0 7/8 09/17/29	0,88	3 000 000	2 036	30 922	31 013		17.09.2029	0,80%
XS0138717441	Cgnu Plc Avln 6 1/8 11/14/36	6,13	10 000	12	145	146	14.11.2025	14.11.2036	0,00%
SE0021921665	Cibus Nor Re Cibnre Float 04/02/28	6,68	2 800 000	2 800	34 247	34 296	31.03.2025	02.04.2028	0,88%
DE000CZ45V25	Commerzbank Ag Cmzb 4 12/05/30	4,00	600 000	597	7 080	7 103	05.09.2025	05.12.2030	0,18%
SE0021922697	Corem Property Corea Float 01/19/27	6,74	46 250 000	46 250	47 693	48 351	16.01.2025	19.01.2027	1,24%
FR0013516184	Cred Agricole Sa Acafp 1 5/8 06/05/30	1,63	3 000 000	2 949	34 976	35 309	05.06.2025	05.06.2030	0,91%
USF2R125CJ25	Cred Agricole Sa Acafp 4 3/4 Perp	4,75	1 000 000	1 000	10 187	10 200	21.03.2029	23.03.2099	0,26%
FR0013533999	Cred Agricole Sa Acafp 4 Perp	4,00	1 000 000	1 000	11 406	11 420	23.12.2027	31.12.2399	0,29%
FR001400SH54	Cred Agricole Sa Acafp 5 3/4 11/09/34	5,75	2 500 000	2 496	35 210	35 859	09.11.2029	09.11.2034	0,92%
USF2280BAA47	Cred Agricole Sa Acafp 6.7 Perp	6,70	500 000	500	5 436	5 446	22.09.2034	31.12.2399	0,14%
XS2353099638	Cred Agricole Sa Acafp 7 1/2 Perp	7,50	2 000 000	2 380	28 753	28 819	23.06.2026	31.12.2399	0,74%
XS1117286580	Danica Pension Danpen 4 3/8 09/29/45	4,38	1 500 000	1 529	17 753	17 953	29.09.2025	29.09.2045	0,46%
XS2343014119	Danske Bank A/S Danbnk 4 3/8	4,38	3 000 000	3 000	33 206	33 395	18.11.2026	31.12.2099	0,86%
XS1825417535	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perp	7,00	1 000 000	1 000	11 411	11 428	26.06.2025	26.12.2099	0,29%
XS1261170515	Demeter Invest Srenvx 5 3/4 08/15/50	5,75	200 000	200	2 271	2 321	15.08.2025	15.08.2050	0,06%
XS1071551391	Deutsche Bank Ag Db 7 1/8 05/30/49	7,13	1 200 000	1 117	16 846	17 673	30.04.2026	31.12.2099	0,45%
XS2831061796	Dnb Bank Asa Dnbno 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	2 000	23 027	23 181	30.11.2029	30.11.2099	0,60%
NO0011203374	Dnb Bank Asa Dnbno Float 04/19/32	5,73	34 000 000	34 000	33 901	34 302	16.01.2025	19.04.2032	0,88%
NO0010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	7,00	14 000 000	14 000	14 086	14 184	26.02.2025	28.05.2030	0,36%
NO0010891922	Dnb Bank Asa Dnbno Float 08/28/30	5,95	11 000 000	11 000	11 025	11 090	26.02.2025	28.08.2030	0,29%
NO0012811829	Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp	8,18	20 000 000	20 000	20 629	20 965	16.01.2025	20.04.2199	0,54%
NO0012618992	Dnb Bank Asa Dnbno Perp	6,72	40 000 000	39 988	40 225	41 241	16.02.2028	18.05.2169	1,06%
NO0013265900	Eika Boligkredit Eikbol Float 12/27/34	6,34	20 000 000	20 000	20 014	20 060	25.03.2025	27.12.2034	0,52%
NO0010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	8,17	16 000 000	16 340	16 292	16 376	07.03.2025	11.12.2045	0,42%
XS2271247178	Encore Capital Ecpg Float 01/15/28 Regs	7,43	2 500 000	2 475	29 679	30 165	13.01.2025	15.01.2028	0,78%
AT0000A3FY07	Erste Group Erstbk 4 01/15/35	4,00	1 500 000	1 494	17 699	17 853	15.10.2029	15.01.2035	0,46%
SE0022242483	Fastig Emilshus Fasemi Float 06/26/27	5,64	25 000 000	25 000	25 946	26 023	26.03.2025	26.06.2027	0,67%
SE0017132442	Foretagsparken Fornor Float 05/09/25	8,76	3 750 000	3 750	3 816	3 866	06.02.2025	09.05.2025	0,10%
XS2911633274	Generali Assgen 4.1562 01/03/35	4,16	3 000 000	3 000	35 975	36 343		03.01.2035	0,93%
XS1140860534	Generali Finance Assgen 4.596 11/30/49	4,60	1 025 000	1 014	12 155	12 220	21.11.2025	31.12.2099	0,31%
NO0013024000	Gjensidige Fors Gjfno Float 12/29/53	7,00	13 000 000	13 000	13 409	13 419	27.03.2025	29.12.2053	0,35%
NO0010965429	Gjensidige Fors Gjfno Float Perp	6,97	12 000 000	12 000	12 058	12 263	03.01.2025	07.07.2199	0,32%
XS2149207354	Goldman Sachs Gp Gs 3 3/8 03/27/25	3,38	2 000 000	1 984	23 531	24 144		27.03.2025	0,62%
XS2435603571	Heimstaden Bost Heibos 0 5/8 07/24/25	0,63	1 000 000	887	11 548	11 581		24.07.2025	0,30%
XS2357357768	Heimstaden Bosta Heibos 3 Perp	3,00	1 000 000	841	10 790	11 118	29.10.2027	31.12.2399	0,29%
XS2124980256	Intesa Sanpaolo Ispim 4 1/8 Perp	4,13	1 000 000	710	10 981	11 151	27.02.2030	27.02.2049	0,29%
XS2262806933	Intesa Sanpaolo Ispvit 2 3/8 12/22/30	2,38	1 000 000	970	10 743	10 753		22.12.2030	0,28%
SE0013105525	Intrum Ab Intrum 11 7/8 07/03/25	11,88	28 000 000	27 976	20 866	22 632		03.07.2025	0,58%
XS2566291865	Intrum Ab Intrum 9 1/4 03/15/28	9,25	2 100 000	1 901	17 905	18 591		15.03.2028	0,48%
NO0012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	9,44	28 000 000	28 000	28 991	29 329	14.02.2025	18.11.2025	0,75%
XS1577953331	Jyske Bank A/S 4,75%	4,75	400 000	400	4 579	4 642	19.09.2027	21.03.2099	0,12%
XS2109391214	Jyske Bank A/S Jybc 1 1/4 01/28/31	1,25	1 300 000	1 293	14 912	15 090	28.01.2026	28.01.2031	0,39%
XS2348324687	Jyske Bank A/S Jybc 3 5/8 Perp	3,63	1 000 000	1 000	10 761	10 796	04.12.2028	31.12.2399	0,28%
NO0010960446	Jyske Bank A/S Jybc Float 03/24/31	5,97	20 000 000	20 000	19 998	20 021	20.03.2025	24.03.2031	0,51%
BE0002819002	Kbc Group Nv Kbcbb 0 5/8 12/07/31	0,63	600 000	600	6 736	6 739	07.09.2026	07.12.2031	0,17%
SE0013104361	Klovern Ab Klovss Float 02/10/25	6,01	30 000 000	30 000	30 857	31 130		10.02.2025	0,80%
XS2824778075	Kpn 4 7/8 Perp	4,88	2 200 000	2 207	26 888	27 258	18.09.2029	18.09.2099	0,70%
NO0012903444	Kruk Sa Kruksa Float 05/10/28	9,53	3 000 000	3 000	38 192	38 678	06.02.2025	10.05.2028	0,99%
FR0014000774	La Mondiale Lamon 0 3/4 04/20/26	0,75	100 000	99	1 145	1 151		20.04.2026	0,03%
XS2489772991	Landbk Hessen-Th Heslan 4 1/2 09/15/32	4,50	2 000 000	1 921	23 741	24 060	15.06.2027	15.09.2032	0,62%
XS2411726438	Landsbankinn Hf Lanbnn 0 3/4 05/25/26	0,75	4 000 000	3 982	45 668	45 884		25.05.2026	1,18%
XS2671007644	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25	7,75	20 000 000	20 000	20 310	20 495	19.02.2025	21.08.2025	0,53%
XS2166022934	Legal & Genl Grp Lgen 4 1/2 11/01/50	4,50	500 000	498	6 653	6 708	01.11.2030	01.11.2050	0,17%
XS2190956941	Legal & Genl Grp Lgen 5 5/8 Perp	5,63	800 000	800	10 527	10 706	24.09.2031	24.12.2049	0,28%
XS1043545059	Lloyds Bank Plc Lloyds 6 3/8 Perp	4,97	2 000 000	2 127	23 555	23 578		27.06.2099	0,61%
XS0503834821	Lloyds Bank Plc Lloyds 7 5/8 04/22/25	7,63	500 000	665	7 161	7 270		22.04.2025	0,19%
XS2265524640	Lloyds Bk Gr Plc Lloyds 2.707 12/03/35	2,71	703 000	758	8 436	8 459	03.12.2030	03.12.2035	0,22%
SE0023467089	Mohinder Finco Mohder Float 12/11/29	7,70	1 600 000	1 600	19 248	19 341	07.03.2025	11.12.2029	0,50%
XS2113658202	Nationwide Bldg Nwide 5 3/4 Perp	5,75	1 400 000	1 344	19 324	19 368	20.12.2027	20.12.2049	0,50%
XS2382950330	Natwest Group Nwg 1.043 09/14/32	1,04	1 750 000	1 737	19 344	19 410	14.06.2027	14.09.2032	0,50%
XS2902577191	Natwest Group Nwg 5.642 10/17/34	5,64	3 000 000	3 000	42 196	42 910	17.10.2029	17.10.2034	1,10%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
SE0023261771	Nivika Fastighet Nvkftg Float 02/14/28	5,96	18 750 000	18 750	19 354	19 514	12.02.2025	14.02.2028	0,50%
XS1028950290	Nn Group Nv Nngrnv 4 1/2 07/15/49	4,50	1 250 000	1 219	14 830	15 141	15.07.2025	31.12.2099	0,39%
XS1550988643	Nn Group Nv Nngrnv 4 5/8 01/13/48	4,63	1 400 000	1 504	17 149	17 890	13.01.2028	13.01.2048	0,46%
XS2602037629	Nn Group Nv Nngrnv 6 3/8 Perp	6,38	500 000	500	6 184	6 301	12.03.2031	12.09.2172	0,16%
XS1725580465	Nordea Bank Ab Ndass 3 1/2 09/29/49	3,50	400 000	400	4 690	4 823	12.03.2025	31.12.2099	0,12%
USX60003AC87	Nordea Bank Abp Perp 25.03.2173	6,30	1 500 000	1 486	16 308	16 597	25.03.2030	25.03.2199	0,43%
SE0023112651	Np3 Fastigheter Npfass Float 01/03/28	4,99	17 500 000	17 500	18 055	18 055	01.04.2025	03.01.2028	0,46%
SE0020051555	Np3 Fastigheter Npfass Float 04/12/26	8,55	23 750 000	23 750	25 136	25 605	09.01.2025	12.04.2026	0,66%
XS2258827034	Nwg 5 1/8 Perp	5,13	1 000 000	938	13 591	13 597	12.11.2027	30.11.2099	0,35%
SE0022761003	Nyfosa Ab Nyfss Float 01/03/28	5,55	12 500 000	12 500	12 906	13 065	13.01.2025	03.01.2028	0,34%
SE0020052967	Nyfosa Ab Nyfss Float 04/17/26	8,55	20 000 000	20 000	21 338	21 729	13.01.2025	17.04.2026	0,56%
SE0017084486	Nyfosa Ab Nyfss Float Perp	7,80	25 000 000	25 000	25 874	26 319	13.01.2025	15.01.2199	0,68%
DK0030487996	Nykredit Nykre 0 7/8 07/28/31	0,88	1 500 000	1 497	17 045	17 113	28.04.2026	28.07.2031	0,44%
DK0030352471	Nykredit Nykre 4 1/8 Perp	4,13	1 200 000	1 202	13 998	14 126	15.10.2026	15.10.2049	0,36%
NO0013360552	O3 Holding Gmbh Othree Float 10/10/29	8,52	1 800 000	1 800	21 830	22 256	08.01.2025	10.10.2029	0,57%
XS1843431427	Pension Ins Picorp 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	2 031	28 587	29 511	25.07.2029	31.12.2099	0,76%
XS1881005117	Phoenix Group Phnxln 4 3/8 01/24/29	4,38	2 000 000	1 980	23 982	24 952		24.01.2029	0,64%
XS1639849204	Phoenix Group Phnxln 5 3/8 07/06/27	5,38	3 700 000	4 014	41 868	42 978		06.07.2027	1,11%
XS2166106448	Phoenix Group Phnxln 5 5/8 04/28/31	5,63	750 000	741	10 310	10 721		28.04.2031	0,28%
XS2182954797	Phoenix Grp Phnxln 4 3/4 09/04/31	4,75	400 000	400	4 449	4 520	04.06.2026	04.09.2031	0,12%
NO0011170045	Protector F As Protct Float Perp	9,42	20 000 000	20 000	20 643	20 737	12.03.2025	14.03.2199	0,53%
NO0012433301	Provender Provas Float 02/11/26	10,47	16 500 000	16 500	16 809	17 063	07.02.2025	11.02.2026	0,44%
US744320AV41	Prudential Fin Pru 5 3/8 05/15/45	5,38	1 000 000	1 000	11 308	11 388	15.05.2025	15.05.2045	0,29%
XS1700429480	Prudential Plc Prufin 4 7/8 Perp	4,88	1 500 000	1 500	15 322	15 490		20.01.2199	0,40%
US744330AA93	Prudential Plc Prufin Asia 3 1/8 04/14/30	3,13	1 000 000	991	10 318	10 395		14.04.2030	0,27%
US21684AAC09	Rabobank Rabobk 4 3/8 08/04/25	4,38	1 000 000	998	11 309	11 513		04.08.2025	0,30%
XS1756703275	Raiffeisen Bk In Rbiav 4 1/2 Perp	4,50	1 600 000	1 429	17 782	17 827	15.06.2025	15.12.2099	0,46%
XS2207857421	Raiffeisen Bk In Rbiav 6 Perp	6,00	4 000 000	4 000	46 755	46 901	15.12.2026	29.07.2099	1,21%
XS2830446535	Sagax Ab Sagax 4 3/8 05/29/30	4,38	1 500 000	1 504	18 325	18 797		29.05.2030	0,48%
XS2962827312	Samhallsbygg Sbbbss 2 1/4 07/12/27	2,25	1 000 000	648	9 503	9 513		12.07.2027	0,24%
XS1995716211	Sampo Oyj Sampfh 3 3/8 05/23/49	3,38	400 000	412	4 651	4 749	23.05.2029	23.05.2049	0,12%
FR0013322823	Scor 5 1/4 Perp	5,25	1 400 000	1 400	14 155	14 410	13.03.2029	13.09.2099	0,37%
XS1683455429	Sirius Intl Sirint 0 09/22/47	6,54	17 000 000	17 000	16 163	16 198	20.03.2025	22.09.2047	0,42%
XS2076169668	Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp	5,13	2 000 000	1 948	22 615	22 777	13.05.2025	31.12.2099	0,59%
USF43628B413	Socgen 8 Perp	8,00	3 000 000	3 018	34 407	35 103	29.09.2025	31.12.2099	0,90%
USF8500RAE20	Societe Generale Socgen 8 1/8 Perp	8,13	1 500 000	1 493	16 687	16 849	21.11.2029	31.12.2399	0,43%
FR0012383982	Sogecap Sa Sogesa 4 1/8 12/29/49	4,13	2 800 000	2 845	33 072	34 259	18.02.2026	31.12.2099	0,88%
FR001400M1X9	Sogecap Sa Sogesa 6 1/2 05/16/44	6,50	1 000 000	997	13 146	13 632	16.11.2033	16.05.2044	0,35%
NO0013331181	Sparebank 1 Sr Srbank Float Perp	7,67	20 000 000	20 000	20 263	20 357	10.03.2025	12.12.2199	0,52%
NO0012514274	Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27	5,35	17 500 000	17 500	18 252	18 413	30.01.2025	03.05.2027	0,47%
SE0020848653	Stendorren Fast Stefbs Float 12/21/26	7,79	25 000 000	25 000	27 006	27 095	19.03.2025	21.12.2026	0,70%
SE0017131634	Stenhus Fastighe Sfast Float 10/13/26	9,05	30 000 000	30 488	32 159	32 112	09.01.2025	13.10.2026	0,84%
NO0012752940	Storebrand Livsf Stbno Float 02/17/53	8,39	20 000 000	20 000	21 199	21 413	13.02.2025	17.02.2053	0,55%
NO0011084022	Storebrand Livsf Stbno Float Perp	4,95	16 000 000	16 000	16 557	16 629	27.02.2025	01.12.2199	0,43%
SE0020358026	Storskogen Group Storsk Float 03/22/27	9,41	25 000 000	25 000	27 207	27 321	20.03.2025	22.03.2027	0,70%
XS2233263586	Svenska Hndlsbkn Shbass 4 3/4 Perp	4,75	4 000 000	3 476	41 256	43 056	03.03.2031	06.10.2049	1,11%
XS2759983385	Swedbank Ab Sweda 7 3/4 Perp	7,75	5 000 000	5 065	58 626	59 922	15.03.2030	17.09.2172	1,54%
XS2580715147	Swedbank Ab Sweda 7 5/8 Perp	7,63	3 600 000	3 618	42 063	42 981	15.09.2028	29.08.2099	1,11%
XS1245292807	Swiss Life Slhnvx 4 3/8 12/29/49	4,38	1 000 000	991	11 794	12 081	16.06.2025	31.12.2099	0,31%
SE0023114178	Tingsvalvet Fast Tingsa Float 11/04/28	7,85	17 500 000	17 500	18 007	18 243	31.01.2025	04.11.2028	0,47%
US891160MJ94	Toronto Dom Bank Td 3 5/8 09/15/31	3,63	500 000	499	5 522	5 583	15.09.2026	15.09.2031	0,14%
NO0010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	7,46	10 000 000	10 000	10 134	10 240	11.02.2025	13.11.2045	0,26%
NO0010995723	Tryg Fors Trygfo Float 05/12/51	5,97	12 000 000	12 000	11 938	12 041	10.02.2025	12.05.2051	0,31%
XS2356217039	Unicredit Spa Ucgim 4.45 Perp	4,45	1 500 000	1 500	17 276	17 343	03.12.2027	31.12.2399	0,45%
XS2196325331	Unicredit Spa Ucgim 5.459 06/30/35	5,46	500 000	500	5 483	5 485	28.06.2030	30.06.2035	0,14%
XS1739839998	Unicredit Ucgim 5 3/8 Perp	5,38	1 000 000	1 012	11 792	11 846	03.06.2025	03.12.2099	0,30%
XS2283177561	Zurich Finance Zurnvx 3 04/19/51	3,00	3 000 000	2 973	29 083	29 804	17.01.2031	19.04.2051	0,77%
Totalt Finans					**3 021 098**	**3 063 555**			**78,81%**
Energi									
XS2229434852	Erg Spa Ergim 0 1/2 09/11/27	0,50	1 000 000	1 011	11 037	11 056		11.09.2027	0,28%
SE0012455772	Midsummer Ab Midab 0 04/25/26	3,00	20 000 000	20 000	15 932	16 052	23.01.2025	25.04.2026	0,41%
XS2493887264	Preem Holding Preem 12 06/30/27	12,00	1 760 000	1 690	21 957	21 984		30.06.2027	0,57%
NO0013215509	Yinson Produc Yiprof 9 5/8 05/03/29	9,63	2 700 000	2 685	31 891	32 389		03.05.2029	0,83%
Totalt Energi					**80 817**	**81 480**			**2,09%**
Diversifisert									
USL62788AE12	Stena Internatio Stena 7 1/4 01/15/31	7,25	2 250 000	2 259	26 321	27 180		15.01.2031	0,70%
XS2010025836	Stena Internatio Stena 7 1/4 02/15/28	7,25	3 000 000	3 055	36 600	37 580		15.02.2028	0,97%
Totalt Diversifisert					**62 920**	**64 760**			**1,67%**

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Annet									
XS2185997884	Repsol Intl Fin Repsm 3 3/4 Perp	3,75	1 000 000	1 000	11 776	12 024	11.06.2026	11.06.2049	0,31%
US780097BQ34	Royal Bk Scotlnd 6 Perp	6,00	1 600 000	1 600	18 133	18 142	29.06.2026	29.06.2099	0,47%
XS2479344561	Seb 6 7/8 Perp	6,88	4 600 000	4 541	52 766	52 796	30.06.2027	30.12.2099	1,36%
XS2114413565	T 2 7/8 Perp	2,88	2 900 000	2 829	33 957	34 620	01.05.2025	01.05.2049	0,89%
Totalt Annet					**116 632**	**117 583**			**3,03%**
Sum verdipapirer					**3 754 636**	**3 805 944**			**97,94%**
Finansielle Derivater									
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115		-29 000 000	-29 000	-340 697	-340 697			-8,76%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115		343 453 641	342 302	342 905	342 905			8,82%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250207		-69 500 000	-69 500	-815 005	-815 005			-20,96%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250207		832 445 848	829 344	828 770	828 770			21,31%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		-43 000 000	-43 000	-503 255	-503 255			-12,94%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		500 907 473	498 924	497 051	497 051			12,78%
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		70 971 318	70 687	70 323	70 323			1,81%
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se		-6 000 000	-6 000	-70 165	-70 165			-1,80%
	Fxfswp -Gbp/Nok_Danske_20250207		128 797 747	128 861	128 229	128 229			3,30%
	Fxfswp -Gbp/Nok_Danske_20250207		-9 000 000	-9 000	-127 427	-127 427			-3,28%
	Fxfswp -Gbp/Nok_Seb Ensk Se		-8 000 000	-8 000	-112 719	-112 719			-2,90%
	Fxfswp -Gbp/Nok_Seb Ensk Se		114 113 984	114 170	113 071	113 071			2,91%
	Fxfswp -Sek/Nok_Danske_20250207		-150 000 000	-150 000	-153 821	-153 821			-3,96%
	Fxfswp -Sek/Nok_Danske_20250207		154 246 530	153 503	153 584	153 584			3,95%
	Fxfswp -Sek/Nok_Danske_20250306		95 733 115	95 241	95 008	95 008			2,44%
	Fxfswp -Sek/Nok_Danske_20250306		-95 000 000	-95 000	-97 255	-97 255			-2,50%
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		242 070 210	240 861	239 887	239 887			6,17%
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-235 000 000	-235 000	-240 408	-240 408			-6,18%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske Nok_20250115		-18 500 000	-18 500	-209 783	-209 783			-5,39%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske Nok_20250115		200 357 079	200 461	200 037	200 037			5,14%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20250207		77 625 582	77 642	77 283	77 283			1,99%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20250207		-7 000 000	-7 000	-79 159	-79 159			-2,04%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20250306		-11 000 000	-11 000	-123 994	-123 994			-3,19%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20250306		121 514 982	121 528	120 580	120 580			3,10%
	Fxfswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se		-3 000 000	-3 000	-34 019	-34 019			-0,87%
	Fxfswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se		33 153 576	33 159	33 101	33 101			0,85%
	Fxfswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se		-22 500 000	-22 500	-253 267	-253 267			-6,51%
	Fxfswp -Usd/Nok_Seb Ensk Se		252 407 363	252 398	250 100	250 100			6,43%
Totalt Finansielle Derivater					**-11 046**	**-11 046**			**-0,28%**

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

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

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

Produktnavn: **ODIN Kreditt** **Lei-nummer:** 213800GLDKND5O5SFX75

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 16 %

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

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

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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 12 "ansvarlig forbruk og produksjon".

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risko Lav

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

Eksklusjoner

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

Fondets karbonintensitet – 60,34 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 37,42 tCO2eq/mUSD.

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

Selskapsdialog – 15

I 2023 var antall dialoger 4.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål 12 "ansvarlig forbruk og produksjon".

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	16907,9
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	811,3
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	30491,0
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	17719,2
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	48210,2
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	518,9
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1461,8
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	11,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,9
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	8,8
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

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

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

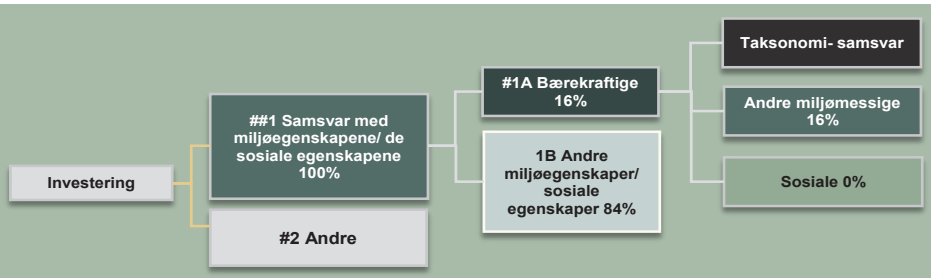
Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Castellum Ab Castss 3 1/8 Perp	Finans	1,64 %	Sverige
Swedbank Ab Sweda 7 3/4 Perp	Finans	1,54 %	Sverige
Corem Property Corea Float 01/19/27	Finans	1,24 %	Sverige
Raiffeisen Bk In Rbiav 6 Perp	Finans	1,20 %	Østerrike
Landsbankinn Hf Lanbnn 0 3/4 05/25/26	Finans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

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	78,67 %	Nei
Annet	5,29 %	Nei
Dagligvarer	3,83 %	Nei
Industrial	2,33 %	Nei
Energi	2,09 %	Ja
Kapitalvarer og -tjenester	2,03 %	Nei
Forsyningsselskaper	1,92 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	1,72 %	Nei
Diversifesert	1,66 %	Nei
Teknologi	0,45 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99,55 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**2,09 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

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

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

☐ Ja

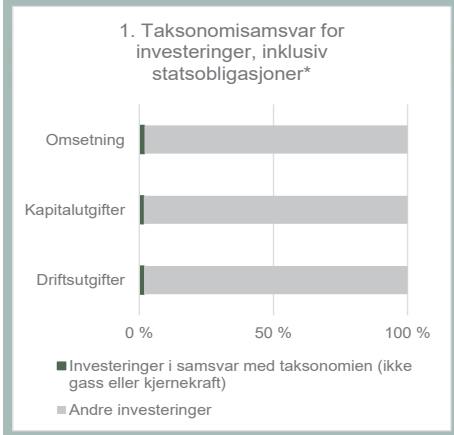
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

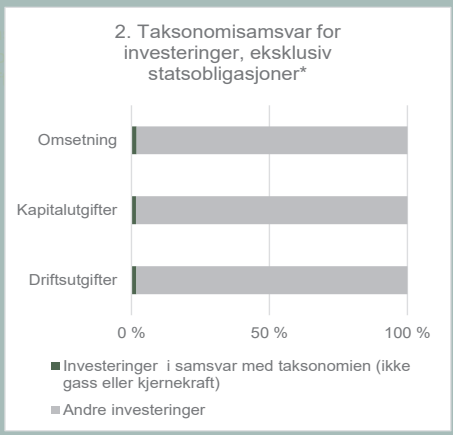
☑ Nei

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.

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 12 "ansvarlig forbruk og produksjon". Andelen er 16%

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

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

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

Ingen investeringer er tatt med under andre.

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

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

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0011073199	Askim Sparebank Askim Float 05/16/25	5,12	10 000 000	10 020	10 007	10 072	13.02.2025	16.05.2025	0,38%
NO0010892284	Aurskog Sparebk Aursko Float 09/02/25	5,37	50 000 000	50 160	50 139	50 377	27.02.2025	02.09.2025	1,92%
NO0010890916	Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25	5,66	20 000 000	19 841	20 083	20 227	14.02.2025	18.08.2025	0,77%
NO0012921545	Bjugn Sparebank Bjugsp Float 05/18/26	5,88	28 000 000	28 340	28 273	28 483	14.02.2025	18.05.2026	1,08%
NO0010904949	Blaker Float 11/06/25	5,70	18 000 000	18 001	18 107	18 273	04.02.2025	06.11.2025	0,70%
NO0013256875	Brage Finans As Bragfi Float 06/11/27	5,67	50 000 000	50 000	50 417	50 621	07.03.2025	11.06.2027	1,93%
NO0012739558	Brage Finans Sa Bragfi Float 10/31/25	6,79	19 000 000	19 000	19 272	19 501	29.01.2025	31.10.2025	0,74%
NO0012857855	Eiendomskreditt Eiekre Float 12/08/25	5,83	65 000 000	65 270	65 379	65 642	06.03.2025	08.12.2025	2,50%
NO0011091316	Flekkefjord Fleksp Float 09/08/25	5,10	40 000 000	40 065	40 035	40 177	06.03.2025	08.09.2025	1,53%
NO0012948118	Haltdalen Spbk Halt Float 02/02/27	6,15	30 000 000	30 572	30 484	30 791	30.01.2025	02.02.2027	1,17%
NO0011031361	Haugesund Spare Haugbk Float 04/23/25	5,12	30 000 000	29 562	30 020	30 327	21.01.2025	23.04.2025	1,15%
NO0012629379	Haugesund Spare Haugbk Float 08/19/27	5,74	50 000 000	50 540	50 564	50 923	17.02.2025	19.08.2027	1,94%
NO0010961022	Haugesund Spare Haugbk Float 09/22/25	5,17	30 000 000	29 709	30 047	30 094	20.03.2025	22.09.2025	1,15%
NO0010890973	Helgeland Spare Helgno Float 08/20/25	5,36	46 000 000	46 176	46 125	46 427	18.02.2025	20.08.2025	1,77%
NO0012444621	Holand Og Setsko Holand Float 06/16/25	5,20	30 000 000	30 083	30 033	30 111	13.03.2025	16.06.2025	1,15%
NO0010902133	Holand Og Setsko Holand Float 10/27/25	5,50	50 000 000	50 277	50 197	50 709	23.01.2025	27.10.2025	1,93%
NO0010872989	Jaren Sparebank Klepp Float 04/11/25	5,34	20 000 000	20 073	20 023	20 272	09.01.2025	11.04.2025	0,77%
NO0010891369	Jaren Sparebank Klepp Float 08/25/25	5,40	20 000 000	20 092	20 057	20 174	21.02.2025	25.08.2025	0,77%
NO0010895311	Jernbane Sparebk Jernbk 0 04/09/25	5,39	25 000 000	25 105	25 031	25 353	07.01.2025	09.04.2025	0,97%
NO0012482050	Kreditt Spbanker Krespa Float 03/21/25	5,37	35 000 000	35 009	35 036	35 093		21.03.2025	1,34%
NO0011202137	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 09/12/25	5,25	30 000 000	30 082	30 044	30 140	10.03.2025	12.09.2025	1,15%
NO0010890056	Landkreditt Bank Lankbk Float 09/10/25	5,36	25 000 000	25 091	25 076	25 165	06.03.2025	10.09.2025	0,96%
NO0013387282	Landkreditt Bank Lankbk Float 10/29/27	5,21	50 000 000	49 908	49 914	50 384	27.01.2025	29.10.2027	1,92%
XS2522688980	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/18/25	7,04	30 000 000	30 378	30 330	30 600	14.02.2025	18.08.2025	1,17%
XS2468135236	Leaseplan Corp Lpty Float 05/07/25	5,56	20 000 000	20 049	20 028	20 204	05.02.2025	07.05.2025	0,77%
NO0011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	5,23	15 000 000	14 877	15 022	15 138	07.02.2025	11.11.2025	0,58%
NO0013023424	Marker Sparebank Marksp Float 09/21/26	5,73	9 000 000	8 997	9 086	9 102	19.03.2025	21.09.2026	0,35%
NO0010882558	Nordea Bank Ab Ndass Float 05/19/25	5,64	50 000 000	50 373	50 147	50 499	17.02.2025	19.05.2025	1,92%
NO0010740095	Nordea Bank Ndass 2 3/4 06/12/25	2,75	30 000 000	29 406	29 721	30 184		12.06.2025	1,15%
NO0012424144	Pareto Bank Asa Pabano Float 01/27/25	5,23	10 000 000	9 955	10 001	10 099		27.01.2025	0,38%
NO0010892987	Pareto Bank Asa Pabano Float 09/10/25	5,60	15 000 000	14 934	15 044	15 100	06.03.2025	10.09.2025	0,58%
NO0013275172	Rindal Sparebank Rindal Float 07/25/27	5,44	30 000 000	30 000	30 034	30 052	21.03.2025	25.06.2027	1,14%
NO0012942590	Romerike Sbk Romer Float 06/14/27	5,92	50 000 000	50 900	50 789	50 937	12.03.2025	14.06.2027	1,94%
NO0012935412	Romsdal Sparbk Romspa Float 06/07/27	5,96	15 000 000	15 264	15 232	15 294	05.03.2025	07.06.2027	0,58%
NO0010893365	Santander Consum Scbnor Float 09/15/25	5,47	32 000 000	31 901	32 106	32 194	13.03.2025	15.09.2025	1,23%
NO0012916123	Skagerrak Spareb Skgrrk Float 05/10/27	5,79	40 000 000	40 530	40 488	40 828	06.02.2025	10.05.2027	1,55%
NO0010911837	Skagerrak Spareb Skgrrk Float 12/09/25	5,35	20 000 000	20 076	20 073	20 147	06.03.2025	09.12.2025	0,77%
NO0010917800	Skudenes & Aakra Skudaa 0 11/14/25	5,26	25 000 000	24 765	25 053	25 235	12.02.2025	14.11.2025	0,96%
NO0012899253	Skue Sparebank Skueno Float 04/21/27	5,82	60 000 000	60 876	60 778	61 496	17.01.2025	21.04.2027	2,34%
NO0010873565	Skue Sparebank Skueno Float 04/22/25	5,33	40 000 000	40 159	40 052	40 484	20.01.2025	22.04.2025	1,54%
NO0013010439	Sogn Sparebank Sognno Float 09/11/26	5,70	30 000 000	30 050	30 262	30 371	07.03.2025	11.09.2026	1,16%
NO0013354050	Sogn Sparebank Sognno Float 09/27/27	5,31	20 000 000	19 959	19 975	19 995	25.03.2025	27.09.2027	0,76%
NO0012635137	Sparebank 1 Fronsp Float 08/25/25	5,53	30 000 000	29 894	30 105	30 285	21.02.2025	25.08.2025	1,15%
NO0010874001	Sparebank 1 Oest Spolno Float 04/29/25	5,20	10 000 000	10 032	10 011	10 106	27.01.2025	29.04.2025	0,38%
NO0010860893	Sparebank 1 Sbvgno Float 02/20/25	5,27	60 000 000	60 124	60 035	60 421		20.02.2025	2,30%
NO0010872724	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/10/25	5,26	8 000 000	8 027	8 008	8 107	08.01.2025	10.04.2025	0,31%
NO0013060756	Sparebanken Narv Narvsp Float 09/15/27	5,70	30 000 000	30 315	30 323	30 408	13.03.2025	15.09.2027	1,16%
NO0010886666	Sparebanken Nord Nongno 06/30/25	5,44	20 000 000	20 091	20 053	20 065	27.03.2025	30.06.2025	0,76%
NO0013330506	Sparebanken Sor Sorno Float 09/13/27	5,21	40 000 000	40 000	39 991	40 113	11.03.2025	13.09.2027	1,53%
NO0010893464	Sparebk Nordvest Nordve Float 09/15/25	5,34	20 000 000	19 734	20 058	20 112	13.03.2025	15.09.2025	0,77%
NO0010873060	Spareskillingsbk Spkrno 0 04/15/25	5,33	50 000 000	50 190	50 058	50 651	13.01.2025	15.04.2025	1,93%
NO0012697806	Sprbk Nordmoere Snorno Float 12/09/25	5,70	70 000 000	70 233	70 481	70 758	06.03.2025	09.12.2025	2,69%
NO0010875602	Stadsbygd Spareb Staspk Float 02/21/25	5,38	20 000 000	20 050	20 012	20 140		21.02.2025	0,77%
NO0010892334	Storebrand Asa Stbno Float 09/10/25	5,57	30 000 000	30 177	30 116	30 228	06.03.2025	10.09.2025	1,15%
XS2199275251	Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	5,46	50 000 000	50 275	50 131	50 798	03.01.2025	07.07.2025	1,93%
NO0010977234	Totens Sparebank Tospbk Float 08/14/25	5,16	60 000 000	59 468	60 092	60 522	12.02.2025	14.08.2025	2,30%
NO0012785155	Voss Veksel Vossv Float 03/16/26	5,92	30 000 000	30 036	30 300	30 389	13.03.2025	16.03.2026	1,16%
Totalt Finans					**1 848 354**	**1 860 399**			**70,85%**
Stat og Kommune									
NO0010867633	Ferde As Ferden Float 05/13/25	5,09	20 000 000	20 040	20 013	20 157	11.02.2025	13.05.2025	0,77%
NO0013418855	Hammerfest Kommu Hammer 5.13	5,13	40 000 000	40 002	40 012	40 186		03.03.2025	1,53%
NO0013134718	More Og Romsdal Mromfy 4.785 01/17/25	4,79	70 000 000	69 922	69 992	73 195		17.01.2025	2,79%
Totalt Stat og Kommune					**130 017**	**133 538**			**5,09%**
Totalt Portefølje					**1 978 371**	**1 993 938**			**75,94%**

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

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

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

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

Produktnavn: **ODIN Likviditet** **Lei-nummer:** 213800JTF66DASAMWE76

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

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

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

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

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

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risko lav

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

Eksklusjoner

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

Fondets karbonintensitet – 0,46 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 0,65 tCO2eq/mUSD.

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

Selskapsdialog – 0

I 2023 var antall dialoger 0.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	1,7
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	16,9
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	3189,3
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	18,6
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	3207,8
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	108,1
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1037,5
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	34,6
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	-
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	0,0
8	Utslipp til vann	t/EURm	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,2
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,2
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	42,1
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	33,2
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0,0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,0

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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

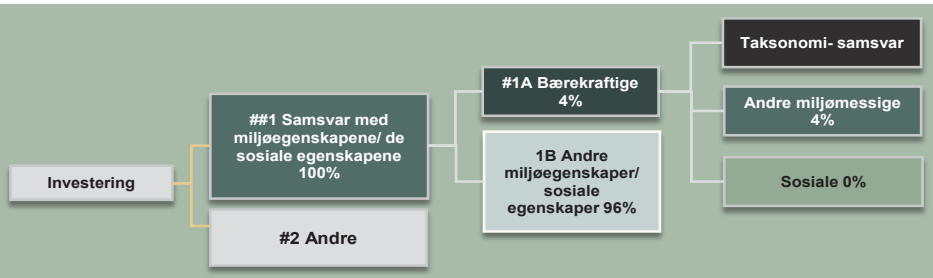
Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
More Og Romsdal Mromfy 4.785 01/17/25	Statsobligasjon	2,79 %	Norge
Sprbk Nordmoere Snorno Float 12/09/25	Finans	2,69 %	Norge
Eiendomskreditt Eiekre Float 12/08/25	Finans	2,50 %	Norge
Skue Sparebank Skueno Float 04/21/27	Finans	2,34 %	Norge
Totens Sparebank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

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

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



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	93,60 %	Nei
Statsobligasjon	5,08 %	Nei
Annet	1,32 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**100,00 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

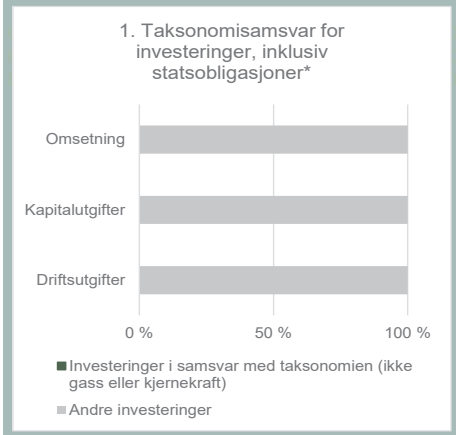
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

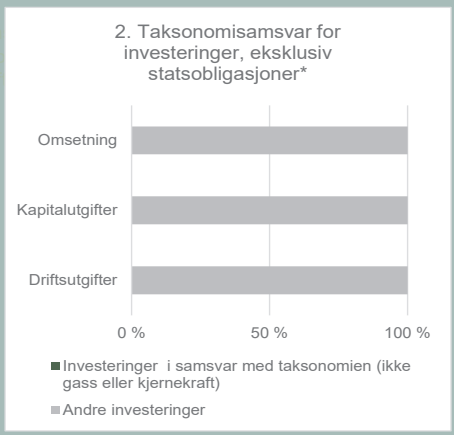
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2023	2024
Omsetning	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 4%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Teknologi									
SE0020540219	Goldcup 100889 Foxway Float 07/12/28	10,18	2 300 000	2 300	26 779	26 832	09.01.2025	12.07.2028	0,90%
NO0013072462	Nordic Semicondu Nod Float 11/27/28	7,70	9 000 000	9 000	9 367	9 438	25.02.2025	27.11.2028	0,31%
NO0010900129	Superoffice Grp Supofc Float 11/05/25	11,20	40 700 000	41 556	41 298	42 045	03.02.2025	05.11.2025	1,37%
Totalt Teknologi					**77 444**	**78 316**			**2,58%**
Stat og Kommune									
NO0010996457	Norwegian Air Shuttle 21/26 0%	0,00	15 000 000	11 813	13 875	13 875		30.09.2026	0,45%
Totalt Stat og Kommune					**13 875**	**13 875**			**0,45%**
Materialer									
NO0012942509	Boliden Ab Bolss Float 06/19/30	7,18	12 000 000	12 000	12 473	12 509	17.03.2025	19.06.2030	0,41%
NO0013182949	Jotun A/S Jotun Float 03/22/29	5,68	20 000 000	20 000	20 149	20 203	20.03.2025	22.03.2029	0,66%
NO0012767252	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 11/30/28	6,70	16 000 000	16 000	16 643	16 747	26.02.2025	30.11.2028	0,54%
NO0013261057	Yara Intl Sa Yarno Float 06/20/29	5,64	34 000 000	34 000	34 061	34 135	18.03.2025	20.06.2029	1,11%
Totalt Materialer					**83 326**	**83 595**			**2,72%**
Konsum, syklisk									
NO0012855537	Ekornes Qm Ekoqmh Float 09/10/26	12,67	50 000 000	50 000	51 750	52 172	06.03.2025	10.09.2026	1,70%
NO0010874548	Explorer Ii As Hrgno 3 3/8 02/24/25	3,38	3 181 054	2 948	34 437	34 893		24.02.2025	1,14%
NO0010961055	Moller Mobility Molgup Float 03/30/26	5,70	25 000 000	24 853	24 889	24 905	27.03.2025	30.03.2026	0,81%
Totalt Konsum, syklisk					**111 076**	**111 971**			**3,65%**
Konsum, ikke syklisk									
NO0013321349	Aider Konsern As Adrkns Float 09/05/28	8,83	25 000 000	25 000	25 719	25 897	03.03.2025	05.09.2028	0,84%
NO0012704099	Benchmark Hold Bmkln Float 09/27/25	11,19	41 500 000	41 815	42 538	42 628	25.03.2025	27.09.2025	1,39%
NO0013383455	Dnv Group Dnvgrp Float 10/29/29	5,40	20 000 000	20 000	19 971	20 169	27.01.2025	29.10.2029	0,66%
SE0021512290	Klarna Hold Klarho Float Perp	12,34	12 000 000	12 000	13 637	13 904	30.01.2025	01.05.2199	0,45%
NO0012899295	Leroy Seafood Lsgno 5.1 04/26/30	5,10	9 000 000	9 000	8 934	9 251		26.04.2030	0,30%
NO0013334763	Nortura Sa Nortur Float 01/16/30	7,52	28 000 000	28 000	28 057	28 162	13.03.2025	16.01.2030	0,92%
NO0012513581	Nortura Sa Nortur Float 05/04/28	6,08	30 000 000	27 450	29 061	29 365	31.01.2025	04.05.2028	0,96%
NO0010886716	Nortura Sa Nortur Float 07/02/25	7,65	11 000 000	11 000	11 086	11 089	31.03.2025	02.07.2025	0,36%
NO0012519737	Nortura Sa Nortur Float 08/12/47	8,97	22 000 000	22 000	22 365	22 650	10.02.2025	12.08.2047	0,74%
NO0011136624	Nortura Sa Nortur Float 11/04/26	5,80	15 000 000	14 612	14 762	14 907	31.01.2025	04.11.2026	0,48%
NO0013176552	Pelagia Holding Pelagi Float 03/12/29	7,42	52 000 000	52 000	52 195	52 484	10.03.2025	12.03.2029	1,71%
NO0010907785	Pelagia Holding Pelagi Float 12/08/25	7,93	71 000 000	69 409	72 048	72 439	06.03.2025	08.12.2025	2,36%
NO0010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	6,03	7 500 000	7 125	7 586	7 678	20.01.2025	22.01.2027	0,25%
Totalt Konsum, ikke syklisk					**347 959**	**350 622**			**11,42%**
Kommunikasjonstjenester									
SE0020182236	Klarna Hold Klarho Float 08/16/33	10,20	10 000 000	10 000	11 024	11 158	13.02.2025	16.08.2033	0,36%
NO0012935313	Teleno Telno Float 06/13/28	5,67	20 000 000	20 000	20 211	20 277	11.03.2025	13.06.2028	0,66%
SE0012676138	Viaplay Grp Norent Float 12/31/28	6,29	24 380 000	23 390	17 291	17 322	24.03.2025	31.12.2028	0,56%
Totalt Kommunikasjonstjenester					**48 526**	**48 756**			**1,58%**
Industri									
NO0011167785	Altera Shtl Tnkr Tkshtn 9 1/2 12/15/25	9,50	3 500 000	3 534	40 695	40 892		15.12.2025	1,33%
NO0011044067	Bonheur Asa Bonno Float 07/13/26	7,61	25 000 000	23 688	25 375	25 803	09.01.2025	13.07.2026	0,84%
NO0013014688	Bonheur Asa Bonno Float 09/15/28	7,67	14 000 000	14 000	14 385	14 439	13.03.2025	15.09.2028	0,47%
NO0010893332	Bonheur Asa Bonno Float 09/22/25	7,43	60 000 000	58 225	60 475	60 611	20.03.2025	22.09.2025	1,97%
NO0013077560	Bw Offshore Ltd Bwono Float 11/29/28	9,70	16 000 000	16 000	16 715	16 866	26.02.2025	29.11.2028	0,55%
NO0013177972	Dfds A/S Dfdsdc Float 03/15/29	6,82	20 000 000	20 000	20 249	20 344	13.03.2025	15.03.2029	0,66%
NO0013234518	Elopak Asa Elono Float 05/28/29	6,20	22 000 000	22 015	22 133	22 292	26.02.2025	28.05.2029	0,73%
NO0010873755	Hoegh Lng Hlng Float 01/30/25	10,68	10 000 000	9 700	10 031	10 224		30.01.2025	0,33%
NO0013106666	Jotul As Jotlas Float 07/15/26	12,70	21 250 000	21 291	17 053	17 653	13.01.2025	15.07.2026	0,57%
NO0013008656	Klaveness Comb Kccno Float 09/05/28	8,33	23 000 000	23 980	23 690	23 844	03.03.2025	05.09.2028	0,78%
NO0010940422	Kongsberg Grupp Kogno Float 02/26/26	5,56	30 000 000	30 060	30 146	30 323	24.02.2025	26.02.2026	0,99%
NO0010891559	Seapeak Llc Float 09/02/25	9,84	37 500 000	37 763	38 292	38 620	27.02.2025	02.09.2025	1,26%
NO0011151870	Seapeak Llc Float 11/18/26	9,59	45 000 000	44 119	46 350	46 901	14.02.2025	18.11.2026	1,53%
NO0013200543	Sfl Corp Sfl 8 1/4 04/19/28	8,25	1 800 000	1 800	21 005	21 352		19.04.2028	0,69%
NO0012819988	Sfl Corp Sfl 8 7/8 02/01/27	8,88	2 400 000	2 383	28 092	28 507		01.02.2027	0,93%
NO0013019026	Stolt-Nielsen Snino Float 09/26/28	7,84	75 000 000	75 000	77 250	77 364	24.03.2025	26.09.2028	2,52%
NO0013132134	Torm Plc Trmda 8 1/4 01/25/29	8,25	1 800 000	1 800	21 255	22 042		25.01.2029	0,72%
NO0011082091	Wallenius Wil Wwlno Float 03/03/26	8,59	17 000 000	17 000	17 468	17 593	27.02.2025	03.03.2026	0,57%
NO0012495912	Wallenius Wil Wwlno Float 04/21/27	8,93	23 500 000	22 363	24 793	25 224	17.01.2025	21.04.2027	0,82%
Totalt Industri					**555 452**	**560 893**			**18,26%**
Forsyningsselskaper									
NO0013004572	Eviny As Bkkno Float 08/30/28	5,75	25 000 000	25 000	25 302	25 442	26.02.2025	30.08.2028	0,83%
Totalt Forsyningsselskaper					**25 302**	**25 442**			**0,83%**
Finans									
NO0010986862	Balder Balder Float 04/27/28	6,03	42 000 000	38 588	41 765	42 237	23.01.2025	27.04.2028	1,37%
NO0012851924	Bn Bank Asa Bnkred Float Perp	8,05	13 000 000	13 000	13 264	13 369	26.02.2025	30.05.2199	0,43%
NO0013210492	Brage Finans As Bragfi Float 10/17/34	7,39	8 000 000	8 000	8 196	8 332	15.01.2025	17.10.2034	0,27%
NO0012907494	Brage Finans Sa Bragfi Float 08/04/33	8,70	8 000 000	8 000	8 482	8 598	31.01.2025	04.08.2033	0,28%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0011082125	Brage Finans Sa Bragfi Float 08/27/26	5,31	10 000 000	9 533	10 017	10 072	25.02.2025	27.08.2026	0,33%
NO0013150276	Chip Bidco As Chipbi Float 02/26/27	9,70	27 500 000	27 500	28 196	28 478	24.02.2025	26.02.2027	0,93%
XS2343014119	Danske Bank A/S Danbnk 4 3/8	4,38	2 000 000	1 825	22 137	22 264	18.11.2026	31.12.2099	0,72%
XS2831061796	Dnb Bank Asa Dnbno 7 3/8 Perp	7,38	2 000 000	2 000	23 027	23 181	30.11.2029	30.11.2099	0,75%
NO0010883341	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/28/30	7,00	6 000 000	6 233	6 037	6 079	26.02.2025	28.05.2030	0,20%
NO0012618984	Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp	8,44	46 000 000	46 000	47 602	48 098	14.02.2025	18.11.2199	1,56%
NO0012811829	Dnb Bank Asa Dnbno Float Perp	8,18	16 000 000	16 000	16 503	16 772	16.01.2025	20.04.2199	0,55%
NO0012698432	Eika Boligkredit Eikbol Float Perp	9,07	20 000 000	20 000	20 864	20 954	12.03.2025	14.12.2199	0,68%
NO0010753346	Eika Forsikring Eikafo 0 12/11/45	8,17	9 000 000	9 000	9 164	9 211	07.03.2025	11.12.2045	0,30%
NO0011079808	Entra Asa Entran Float 11/20/30	5,24	50 000 000	46 825	47 753	48 073	18.02.2025	20.11.2030	1,56%
NO0013036848	Frende Skadefor Frensk Float 01/17/54	7,84	9 000 000	9 000	9 279	9 432	15.01.2025	17.01.2054	0,31%
NO0010965437	Gjensidige Fors Gjfno Float 04/07/51	5,82	17 000 000	16 550	16 997	17 239	03.01.2025	07.04.2051	0,56%
NO0013024000	Gjensidige Fors Gjfno Float 12/29/53	7,00	15 000 000	15 000	15 472	15 484	27.03.2025	29.12.2053	0,50%
NO0013177220	Gjensidige Fors Gjfno Float Perp	7,47	11 000 000	11 000	11 200	11 260	10.03.2025	12.06.2199	0,37%
NO0010965429	Gjensidige Fors Gjfno Float Perp	6,97	11 000 000	10 976	11 053	11 241	03.01.2025	07.07.2199	0,37%
NO0010906951	Heimstaden Bosta Heibos 2.019 02/25/25	2,02	10 000 000	9 100	9 946	10 119		25.02.2025	0,33%
NO0012917600	Helgeland Spare Helgno Float 02/16/34	7,14	8 000 000	8 000	8 259	8 332	13.02.2025	16.02.2034	0,27%
NO0011096299	Helgeland Spare Helgno Float Perp	7,17	10 000 000	10 000	10 015	10 051	12.03.2025	14.12.2199	0,33%
XS2566291865	Intrum Ab Intrum 9 1/4 03/15/28	9,25	3 700 000	2 723	31 548	32 755		15.03.2028	1,07%
NO0012755802	Islandsbanki Islban Float 11/18/25	9,44	10 000 000	10 000	10 354	10 475	14.02.2025	18.11.2025	0,34%
NO0012654534	Jyske Bank A/S Jybc Float 08/31/32	7,75	6 000 000	6 000	6 232	6 277	26.02.2025	31.08.2032	0,20%
NO0012813080	Kistefos As Kistef Float 07/26/27	10,18	19 600 000	20 237	20 433	20 804	23.01.2025	26.07.2027	0,68%
NO0012839572	Kredinor As Krdnor Float 02/23/27	11,70	50 000 000	49 970	51 078	51 712	20.02.2025	23.02.2027	1,68%
XS2620969639	Kvika Banki Hf Kvabnk Float 05/11/26	8,82	10 000 000	10 000	10 357	10 500	07.02.2025	11.05.2026	0,34%
SE0023467089	Mohinder Finco Mohder Float 12/11/29	7,70	2 000 000	2 000	24 060	24 176	07.03.2025	11.12.2029	0,79%
US65559D2D05	Nordea Bank Ab Ndass 3 3/4 09/01/49	3,75	1 000 000	666	9 867	10 010	31.08.2029	01.09.2049	0,33%
NO0013405712	Nordea Bank Abp Ndafh Float 05/21/35	6,20	40 000 000	40 000	40 171	40 467	19.02.2025	21.05.2035	1,32%
XS2898090746	Nordea Bank Abp Ndafh Float Perp	7,53	18 000 000	18 000	18 237	18 343	04.03.2025	06.12.2199	0,60%
NO0013251801	Norwegian Prop Nprono Float 06/12/29	6,17	30 000 000	30 000	30 270	30 311	02.01.2025	12.06.2029	1,00%
NO0012724113	Nykredit Nykre Float 10/18/32	8,34	8 000 000	8 000	8 444	8 586	16.01.2025	18.10.2032	0,28%
NO0013360552	O3 Holding Gmbh Othree Float 10/10/29	8,52	3 000 000	3 000	36 384	37 093	08.01.2025	10.10.2029	1,21%
NO0013133850	Obos Bbl Obos Float 01/30/29	7,18	24 000 000	24 387	24 862	25 174	28.01.2025	30.01.2029	0,82%
NO0013143396	Pareto Bank Asa Pabano Float 02/05/29	6,50	15 000 000	15 000	15 345	15 505	03.02.2025	05.02.2029	0,50%
NO0012916826	Pareto Bank Asa Pabano Float 08/16/33	9,69	6 000 000	6 000	6 334	6 408	13.02.2025	16.08.2033	0,21%
NO0010914443	Protector F As Protct Float 12/16/50	8,17	40 000 000	40 387	40 568	40 731	13.03.2025	16.12.2050	1,33%
NO0011170045	Protector F As Protct Float Perp	9,42	28 000 000	27 685	28 900	29 032	12.03.2025	14.03.2199	0,94%
NO0012433301	Provender Provas Float 02/11/26	10,47	47 500 000	47 825	48 389	49 122	07.02.2025	11.02.2026	1,60%
XS2830446535	Sagax Ab Sagax 4 3/8 05/29/30	4,38	500 000	500	6 108	6 266		29.05.2030	0,20%
NO0012948894	Sb1 Ostfold Aker Soagno Float Perp	8,90	7 000 000	7 000	7 335	7 347	25.03.2025	27.09.2199	0,24%
NO0011203598	Sbanken Asa Skbnno Float 01/14/32	5,79	2 000 000	2 000	1 995	2 021	10.01.2025	14.01.2032	0,07%
NO0011204125	Sbanken Asa Skbnno Float Perp	7,31	4 200 000	4 200	4 230	4 299	10.01.2025	14.04.2199	0,14%
XS2076169668	Skandinav Enskil Seb 5 1/8 Perp	5,13	1 000 000	903	11 308	11 389	13.05.2025	31.12.2099	0,37%
NO0012513557	Sparebank 1 Fronsp Float 07/29/32	6,23	2 000 000	2 000	1 997	2 019	27.01.2025	29.07.2032	0,07%
NO0012989955	Sparebank 1 Nord Nongno Float 11/21/33	6,90	7 000 000	7 000	7 185	7 243	19.02.2025	21.11.2033	0,24%
NO0013266783	Sparebank 1 Oest Spolno Float 06/25/29	5,69	30 000 000	30 000	30 159	30 207	21.03.2025	25.06.2029	0,98%
NO0013009332	Sparebank 1 Ringno Float 12/06/28	6,93	2 000 000	2 000	2 049	2 060	04.03.2025	06.12.2028	0,07%
NO0012922519	Sparebank 1 Sbvgno Float 08/24/33	7,05	4 000 000	4 000	4 120	4 151	20.02.2025	24.08.2033	0,14%
NO0012490103	Sparebank 1 Smn Mingno Float 07/06/32	6,07	5 000 000	5 000	5 012	5 009	02.01.2025	06.07.2032	0,17%
NO0012943861	Sparebank 1 Smn Mingno Float 09/20/33	7,37	14 000 000	14 000	14 579	14 619	18.03.2025	20.09.2033	0,48%
NO0013354670	Sparebank 1 Smn Mingno Float Perp	7,55	17 000 000	17 000	17 115	17 415	13.01.2025	15.10.2199	0,57%
NO0013012542	Sparebank 1 Sr Srbank Perp	7,50	15 000 000	15 000	15 443	16 373	05.06.2029	07.09.2099	0,53%
NO0013325456	Sparebank 1 Sr Srbank Float 03/05/35	6,26	30 000 000	30 000	30 135	30 286	03.03.2025	05.03.2035	0,99%
NO0012945304	Sparebank 1 Sr Srbank Float Perp	8,68	10 000 000	10 000	10 472	10 499	19.03.2025	21.09.2199	0,34%
NO0013228429	Sparebank 1 Sr Srbank Float Perp	7,77	20 000 000	20 000	20 330	20 542	13.02.2025	15.08.2199	0,67%
NO0013331181	Sparebank 1 Sr Srbank Float Perp	7,67	30 000 000	30 000	30 395	30 535	10.03.2025	12.12.2199	0,99%
NO0010993009	Sparebank1bokr Spabol Float Perp	7,20	19 000 000	19 012	19 065	19 285	04.02.2025	06.08.2199	0,63%
NO0012490012	Sparebanken More Morgno Float 07/06/32	6,27	3 000 000	3 000	3 020	3 018	02.01.2025	06.07.2032	0,10%
NO0013177931	Sparebanken More Morgno Float Perp	7,77	4 000 000	4 000	4 071	4 093	10.03.2025	12.06.2199	0,13%
NO0012779489	Sparebanken Ost Spbobo Float 03/09/33	7,05	6 000 000	6 000	6 166	6 195	06.03.2025	09.03.2033	0,20%
NO0012990664	Sparebanken Ost Spogno Float 11/22/33	6,90	3 000 000	3 000	3 079	3 103	20.02.2025	22.11.2033	0,10%
NO0012948928	Sparebanken Sor Sorno Float 09/27/33	7,34	6 000 000	6 000	6 240	6 248	25.03.2025	27.09.2033	0,20%
NO0013229161	Sparebanken Vest Svegno Float 02/15/35	6,35	7 000 000	7 000	7 053	7 114	13.02.2025	15.02.2035	0,23%
NO0012990565	Sparebanken Vest Svegno Float 11/22/33	6,85	10 000 000	10 000	10 248	10 328	20.02.2025	22.11.2033	0,34%
NO0013251785	Sprbk Nordmoere Snorno Float Perp	7,78	3 000 000	3 000	3 037	3 059	03.03.2025	05.09.2199	0,10%
NO0012662404	Sprbk Nordmoere Snorno Float Perp	8,69	5 000 000	5 060	5 174	5 213	27.02.2025	02.12.2199	0,17%
NO0012514274	Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27	5,35	45 000 000	45 000	46 934	47 347	30.01.2025	03.05.2027	1,54%
NO0013090621	Storebrand Bank Stbno Float Perp	8,03	8 000 000	8 000	8 175	8 225	04.03.2025	06.03.2199	0,27%
NO0013060657	Storebrand Livsf Stbno Float Perp	8,15	16 000 000	16 000	16 453	16 671	30.01.2025	02.02.2199	0,54%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
SE0020358026	Storskogen Group Storsk Float 03/22/27	9,41	35 000 000	36 575	38 090	38 249	20.03.2025	22.03.2027	1,24%
NO0012485111	Strommen Sparebk Strom Float 06/30/32	7,10	1 000 000	1 000	1 011	1 012	27.03.2025	30.06.2032	0,03%
SE0023114178	Tingsvalvet Fast Tingsa Float 11/04/28	7,85	17 500 000	17 500	18 007	18 243	31.01.2025	04.11.2028	0,59%
NO0013214031	Totens Sparebank Tospbk Float 10/23/34	6,48	5 000 000	5 000	5 070	5 140	21.01.2025	23.10.2034	0,17%
NO0010751837	Tryg Fors Trygfo 0 11/13/45	7,46	18 000 000	17 985	18 241	18 431	11.02.2025	13.11.2045	0,60%
NO0012862707	Tryg Fors Trygfo Float Perp	8,12	18 000 000	18 000	18 412	18 469	18.03.2025	20.06.2199	0,60%
Totalt Finans					**1 314 576**	**1 328 076**			**43,25%**
Energi									
US00973RAL78	Aker Bp Asa Akerbp 5.6 06/13/28	5,60	1 000 000	999	11 525	11 559		13.06.2028	0,38%
NO0013243766	Dno Asa Dnono 9 1/4 06/04/29	9,25	1 000 000	1 000	11 643	11 748		04.06.2029	0,38%
NO0013188102	Floatel Intl Float 9 3/4 04/10/29	9,75	4 000 000	3 840	41 000	42 181		10.04.2029	1,37%
NO0011142036	Mime Petroleum Mimpet 10 1/4 11/10/27	10,25	2 190 065	1 765	20 272	20 404		10.11.2027	0,66%
NO0012867326	Mime Petroleum Mimpet 13 1/2	0,00	199 999	98	21	21		21.03.2083	0,00%
NO0012867318	Mime Petroleum Mimpet 9,75 09/17/26	9,75	713 103	488	7 927	7 964		17.09.2026	0,26%
NO0011082117	Oeyfjellet Wind Oewndi 2 3/4 09/14/26	2,75	2 500 000	2 500	26 608	26 788		14.09.2026	0,87%
NO0012952227	Tidewater Inc Tdw 10 3/8 07/03/28	10,38	1 000 000	990	12 096	12 112		03.07.2028	0,41%
NO0013215509	Yinson Produc Yiprof 9 5/8 05/03/29	9,63	2 700 000	2 685	31 891	32 389		03.05.2029	1,05%
Totalt Energi					**162 983**	**165 167**			**5,38%**
Diversifisert									
USL62788AE12	Stena Internatio Stena 7 1/4 01/15/31	7,25	2 250 000	2 259	26 321	27 180		15.01.2031	0,88%
XS2010025836	Stena Internatio Stena 7 1/4 02/15/28	7,25	2 000 000	2 009	24 400	25 053		15.02.2028	0,82%
USL62788AF86	Stena Internatio Stena 7 5/8 02/15/31	7,63	2 000 000	2 001	23 666	24 325		15.02.2031	0,79%
Totalt Diversifisert					**74 386**	**76 558**			**2,49%**
NO0012785759	Floatel Intl Depotbevis	0,00	107 369	1 163	0	0		01.01.1900	0,00%
NO0010257728	Havila Shipping	0,00	1 376 104	3 014	2 339	2 339		01.01.1900	0,08%
Totalt					**2 339**	**2 339**			**0,08%**
Sum verdipapirer					**2 817 244**	**2 845 609**			**92,69%**
Finansielle Derivater									
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		7 770 986	7 742	7 711	7 711			0,25%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		-660 000	-660	-7 724	-7 724			-0,25%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		38 300 486	38 155	38 006	38 006			1,24%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306		-3 280 000	-3 280	-38 388	-38 388			-1,25%
	Fxfswp -Eur/Nok_Nordea Market		-14 180 000	-14 180	-165 957	-165 957			-5,40%
	Fxfswp -Eur/Nok_Nordea Market		165 458 118	164 808	164 184	164 184			5,34%
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Enskilda		-143 000 000	-143 000	-146 394	-146 394			-4,76%
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Enskilda		144 278 706	143 546	143 186	143 186			4,66%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20250306		-32 500 000	-32 500	-366 346	-366 346			-11,92%
	Fxfswp -Usd/Nok_Danske_20250306		359 196 578	359 222	356 431	356 431			11,60%
Totalt Finansielle Derivater					**-15 292**	**-15 292**			**-0,49%**

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **ODIN Nordisk Kreditt** **Lei-nummer:** 5493004KKCRYF2SEJO13

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 14 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 346,41 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 331,08 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 15
I 2023 var antall dialoger 0.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	16907,9
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	811,3
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	30491,0
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	17719,2
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	48210,2
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	518,9
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1461,8
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	11,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,9
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	8,8
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,5
		Bergverk (GWh/EURm)	0,5
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,4
		Transport & lagring (GWh/EURm)	42,7
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,5
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,2
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,3
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,4
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,4
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	42,0
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	47,1
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2,2
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	1,5

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

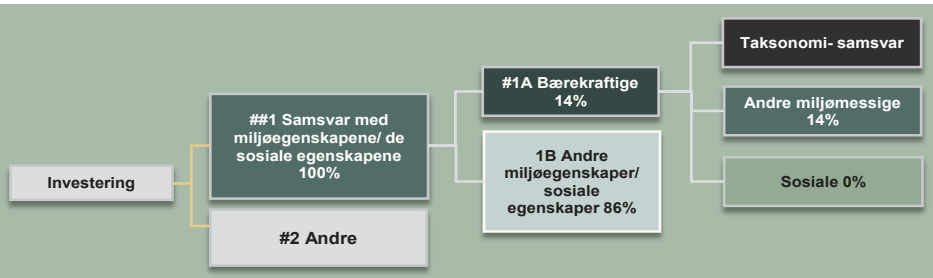
Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Stolt-Nielsen Snino Float 09/26/28	Industrial	2,51 %	Norge
Pelagia Holding Pelagi Float 12/08/25	Dagligvarer	2,35 %	Norge
Bonheur Asa Bonno Float 09/22/25	Industrial	1,97 %	Norge
Pelagia Holding Pelagi Float 03/12/29	Dagligvarer	1,71 %	Norge
Ekornes Qm Ekoqmh Float 09/10/26	Kapitalvarer og -tjenester	1,70 %	Norge
Kredinor As Krdnor Float 02/23/27	Finans	1,68 %	Norge
Provender Provas Float 02/11/26	Finans	1,60 %	Norge
Entra Asa Entran Float 11/20/30	Finans	1,56 %	Norge
Stena Metall Fin Stenam Float 05/03/27	Finans	1,54 %	Norge
Seapeak Llc Float 11/18/26	Industrial	1,52 %	Norge
Benchmark Hold Bmkln Float 09/27/25	Dagligvarer	1,39 %	Norge
Balder Balder Float 04/27/28	Finans	1,37 %	Norge
Floatel Intl Float 9 3/4 04/10/29	Energi	1,37 %	Bermuda
Superoffice Grp Supofc Float 11/05/25	Technology	1,37 %	Norge
Altera Shtl Tnkr Tkshtn 9 1/2 12/15/25	Industrial	1,33 %	Marshalløyene
Sum 15 største investeringer		**24,96 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**
  Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	43,15 %	Nei
Industrial	18,22 %	Nei
Dagligvarer	11,39 %	Nei
Annet	7,63 %	Nei
Energi	5,37 %	Ja
Kapitalvarer og -tjenester	3,64 %	Nei
Materialer	2,72 %	Nei
Teknologi	2,54 %	Nei
Diversifesert	2,49 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	1,58 %	Nei
Forsyningsselskaper	0,83 %	Nei
Statsobligasjon	0,45 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**97,14 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**5,37 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

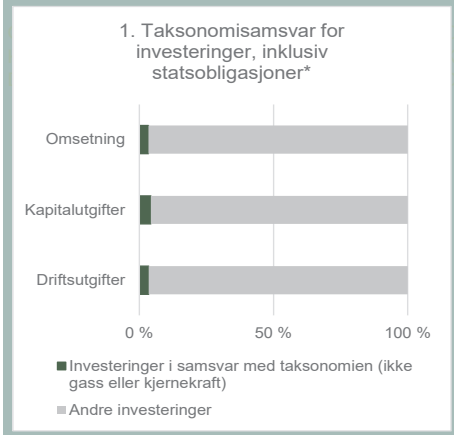
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

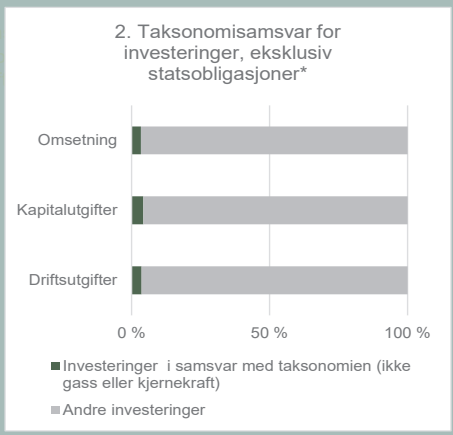
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2023	2024
Omsetning	3 %	3 %
CapEx	3 %	4 %
OpEx	0 %	0 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 14%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
NO0012866690	Jotun A/S Jotun Float 03/15/29	6,09	15 000 000	15 000	15 341	15 387	13.03.2025	15.03.2029	0,21%
NO0013182949	Jotun A/S Jotun Float 03/22/29	5,68	24 000 000	24 000	24 179	24 244	20.03.2025	22.03.2029	0,32%
NO0010882343	Norsk Hydro Asa Nhyno Float 02/16/26	7,99	34 000 000	34 000	35 063	35 410	13.02.2025	16.02.2026	0,47%
NO0011146391	Yara Intl Sa Yarno Float 11/10/26	5,36	31 000 000	31 000	31 042	31 286	06.02.2025	10.11.2026	0,42%
Totalt Materialer					**105 625**	**106 327**			**1,42%**
Kommunikasjonstjenester									
NO0011157323	Schibsted Asa Schno Float 11/25/26	5,48	36 000 000	36 000	36 128	36 341	21.02.2025	25.11.2026	0,49%
Totalt Kommunikasjonstjenester					**36 128**	**36 341**			**0,49%**
Konsum, syklisk									
NO0010961055	Moller Mobility Molgup Float 03/30/26	5,70	19 000 000	19 000	18 916	18 928	27.03.2025	30.03.2026	0,25%
XS2464422075	Scania Cv Ab Scania 3.822 03/31/27	3,82	5 000 000	5 000	4 863	5 008		31.03.2027	0,07%
XS2156598109	Scania Cv Ab Scania Float 04/16/25	7,69	30 000 000	30 888	30 207	30 713	14.01.2025	16.04.2025	0,41%
Totalt Konsum, syklisk					**53 987**	**54 650**			**0,73%**
Konsum, ikke syklisk									
NO0013383455	Dnv Group Dnvgrp Float 10/29/29	5,40	40 000 000	40 000	39 942	40 338	27.01.2025	29.10.2029	0,54%
NO0012707563	Felleskjopet Agr Felost Float 09/30/27	6,60	20 000 000	20 000	20 253	20 268	27.03.2025	30.09.2027	0,27%
NO0012423534	Ferde As Ferden Float 01/26/27	4,99	45 000 000	44 954	44 968	45 385	23.01.2025	26.01.2027	0,61%
NO0010893654	Fjellinjen A/S Fjelin Float 09/15/25	5,15	4 000 000	4 008	4 006	4 016	13.03.2025	15.09.2025	0,05%
NO0010911019	Fjellinjen A/S Fjelin Float 12/03/25	5,10	20 000 000	20 000	20 024	20 112	27.02.2025	03.12.2025	0,27%
NO0011097305	Leroy Seafood Lsgno Float 09/17/27	5,83	9 000 000	9 000	9 054	9 079	13.03.2025	17.09.2027	0,12%
NO0010869670	Norgesgruppen Norgru Float 03/05/25	5,30	7 000 000	7 000	7 005	7 034		05.03.2025	0,09%
NO0010996499	Norgesgruppen Norgru Float 05/10/27	5,34	14 000 000	13 912	14 032	14 142	06.02.2025	10.05.2027	0,19%
NO0013209957	Norgesgruppen Norgru Float 05/10/30	5,62	20 000 000	20 000	20 083	20 249	06.02.2025	10.05.2030	0,27%
NO0011013716	Orkla Orkbno 2.4425 06/04/31	2,44	4 000 000	4 000	3 495	3 552		04.06.2031	0,05%
NO0011095499	Orkla Orkbno Float 05/20/27	5,31	45 000 000	44 828	45 128	45 420	18.02.2025	20.05.2027	0,61%
NO0011013708	Orkla Orkbno Float 06/07/28	5,30	23 000 000	23 000	23 020	23 104	05.03.2025	07.06.2028	0,31%
NO0010980683	Salmar Asa Salmno Float 01/22/27	6,03	22 000 000	22 000	22 253	22 522	20.01.2025	22.01.2027	0,30%
NO0011173601	Vegamot As Tronbo 2 12/21/26	2,00	5 000 000	5 000	4 762	4 766		21.12.2026	0,06%
NO0010885718	Vegamot As Tronbo Float 06/22/26	5,17	20 000 000	20 110	20 049	20 081	20.03.2025	22.06.2026	0,27%
NO0013225706	Vegfinans Inn Veginn Float 05/08/28	5,23	50 000 000	50 000	50 071	50 460	06.02.2025	08.05.2028	0,68%
Totalt Konsum, ikke syklisk					**348 143**	**350 528**			**4,69%**
Energi									
NO0013013912	Aa Energi As Agdere 5.24 09/19/28	5,24	34 000 000	34 000	34 522	35 039		19.09.2028	0,47%
NO0013138974	Aa Energi As Agdere Float 02/05/27	5,45	26 000 000	26 000	26 117	26 349	03.02.2025	05.02.2027	0,35%
NO0010895378	Adger Energi Agdere Float 10/14/25	5,39	6 000 000	6 000	6 016	6 089	10.01.2025	14.10.2025	0,08%
NO0010874480	Eidsiva Energi Eidsiv 2.33 08/12/27	2,33	8 000 000	8 000	7 536	7 610		12.08.2027	0,10%
NO0010866619	Eidsiva Energi Eidsiv 2.4 10/22/26	2,40	2 000 000	2 000	1 921	1 930		22.10.2026	0,03%
NO0011204281	Eidsiva Energi Eidsiv Float 04/20/26	5,16	30 000 000	30 000	30 028	30 346	16.01.2025	20.04.2026	0,41%
NO0011002610	Eidsiva Energi Eidsiv Float 05/26/28	5,31	22 000 000	22 000	21 959	22 083	24.02.2025	26.05.2028	0,30%
NO0013261792	Eidsiva Energi Eidsiv Float 06/21/28	5,36	28 000 000	28 000	28 003	28 074	19.03.2025	21.06.2028	0,38%
NO0010894637	Eidsiva Energi Eidsiv Float 10/02/25	5,37	10 000 000	10 000	10 026	10 027	31.03.2025	02.10.2025	0,13%
NO0010876352	Hafslund E-Co As Hafeco Float 03/10/25	5,37	50 000 000	50 466	50 042	50 221		10.03.2025	0,67%
NO0012484387	Helgeland Kraft Helkra Float 03/30/27	5,63	36 000 000	36 000	36 192	36 214	27.03.2025	30.03.2027	0,48%
Totalt Energi					**252 361**	**253 982**			**3,40%**
Finans									
NO0011155236	Aasen Sparebank Aasen Float 02/03/26	5,25	50 000 000	50 000	50 095	50 533	30.01.2025	03.02.2026	0,68%
NO0012424086	Aasen Sparebank Aasen Float 02/24/27	5,35	10 000 000	9 785	10 015	10 073	20.02.2025	24.02.2027	0,13%
NO0012757717	Agder Sparebank Gjespk Float 03/18/27	6,17	20 000 000	20 000	20 378	20 433	14.03.2025	18.03.2027	0,27%
XS2577517241	Aktia Bank Aktia Float 01/18/28	6,19	20 000 000	20 000	20 309	20 574	16.01.2025	18.01.2028	0,28%
XS2567515346	Aktia Bank Aktia Float 12/15/27	7,52	25 000 000	25 000	25 947	26 041	13.03.2025	15.12.2027	0,35%
XS2915465442	Arion Banki Hf Arion Float 10/08/27	5,91	27 000 000	27 000	27 051	27 436	06.01.2025	08.10.2027	0,37%
NO0010934797	Askim Sparebank Askim Float 05/18/26	5,23	16 000 000	15 651	16 029	16 136	14.02.2025	18.05.2026	0,22%
NO0012514233	Atrium Ljungberg Atrljb Float 08/06/26	6,30	20 000 000	20 000	20 225	20 428	04.02.2025	06.08.2026	0,27%
NO0010920861	Aurskog Sparebk Aursko Float 04/27/26	5,24	14 000 000	13 967	14 035	14 171	23.01.2025	27.04.2026	0,19%
NO0012916149	Aurskog Sparebk Aursko Float 08/15/33	7,10	15 000 000	15 000	15 366	15 511	13.02.2025	15.08.2033	0,21%
NO0011086944	Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25	5,13	95 000 000	94 653	95 127	95 560	27.02.2025	01.12.2025	1,28%
NO0012548850	Bane Nor Banedm Float 06/16/27	5,93	9 000 000	9 000	9 138	9 165	13.03.2025	16.06.2027	0,12%
NO0012929589	Bane Nor Banedm Float 12/05/28	6,09	30 000 000	30 000	30 706	30 854	03.03.2025	05.12.2028	0,41%
NO0011016032	Bien Sparebank Spbien Float 08/03/26	5,36	30 000 000	29 243	30 087	30 355	30.01.2025	03.08.2026	0,41%
NO0010890916	Bien Sparebank Spbien Float 08/18/25	5,66	15 000 000	15 042	15 062	15 171	14.02.2025	18.08.2025	0,20%
NO0013056788	Bien Sparebank Spbien Float 10/25/28	6,08	40 000 000	40 420	40 822	41 295	23.01.2025	25.10.2028	0,55%
NO0013233130	Bjugn Sparebank Bjugsp Float 05/22/28	5,57	30 000 000	30 000	30 071	30 285	20.02.2025	22.05.2028	0,41%
NO0010843154	Bn Bank Asa Bnkred 2.6 02/13/25	2,60	5 000 000	5 020	4 986	5 101		13.02.2025	0,07%
NO0013354662	Bn Bank Asa Bnkred Float 04/16/35	6,39	24 000 000	24 000	24 117	24 466	14.01.2025	16.04.2035	0,33%
NO0013380089	Bn Bank Asa Bnkred Float 04/21/28	5,29	60 000 000	60 000	59 924	60 576	17.01.2025	21.04.2028	0,81%
NO0012781923	Bn Bank Asa Bnkred Float 12/13/28	5,85	50 000 000	50 940	50 826	50 997	11.03.2025	13.12.2028	0,68%
FR0014001JW7	Bnp Paribas Bnp Float 01/20/29	5,53	24 000 000	24 000	23 898	24 171	16.01.2025	20.01.2029	0,32%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0013121160	Brage Finans As Bragfi Float 01/16/29	6,59	14 000 000	14 374	14 534	14 737	14.01.2025	16.01.2029	0,20%
NO0010925027	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/11/26	5,36	15 000 000	14 939	15 039	15 157	07.02.2025	11.02.2026	0,20%
NO0010998578	Brage Finans Sa Bragfi Float 05/12/26	5,36	31 000 000	30 136	31 079	31 319	10.02.2025	12.05.2026	0,42%
NO0012473430	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/17/32	7,08	3 000 000	3 000	3 032	3 042	13.03.2025	17.06.2032	0,04%
NO0011082125	Brage Finans Sa Bragfi Float 08/27/26	5,31	30 000 000	29 717	30 051	30 215	25.02.2025	27.08.2026	0,40%
NO0013014027	Brage Finans Sa Bragfi Float 09/08/28	7,18	30 000 000	30 000	31 703	31 853	06.03.2025	08.09.2028	0,43%
NO0012739558	Brage Finans Sa Bragfi Float 10/31/25	6,79	25 000 000	25 000	25 358	25 659	29.01.2025	31.10.2025	0,34%
NO0012447814	Danbnk Float 02/23/28	5,85	20 000 000	19 778	20 131	20 258	20.02.2025	23.02.2028	0,27%
NO0010875016	Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	5,78	62 000 000	62 023	62 042	62 549	11.02.2025	13.02.2026	0,84%
NO0010884547	Danske Bank A/S Danbnk Float 06/04/26	5,78	6 000 000	6 077	6 017	6 045	28.02.2025	04.06.2026	0,08%
NO0011038309	Dnb Bank Asa Dnbno 2 1/4 06/29/29	2,25	10 000 000	9 048	9 155	9 271	29.06.2028	29.06.2029	0,12%
NO0011151672	Dnb Bank Asa Dnbno Float 02/17/32	5,69	50 000 000	48 520	49 844	50 207	13.02.2025	17.02.2032	0,67%
NO0011203374	Dnb Bank Asa Dnbno Float 04/19/32	5,73	12 000 000	11 652	11 965	12 106	16.01.2025	19.04.2032	0,16%
NO0012850603	Dnb Bank Asa Dnbno Float 05/23/33	6,45	50 000 000	50 000	50 653	51 002	20.02.2025	23.05.2033	0,68%
NO0010885197	Dnb Bank Asa Dnbno Float 06/17/30	6,28	48 000 000	48 225	48 171	48 313	13.03.2025	17.06.2030	0,65%
NO0010891922	Dnb Bank Asa Dnbno Float 08/28/30	5,95	20 000 000	19 755	20 045	20 164	26.02.2025	28.08.2030	0,27%
NO0013145631	Dnb Boligkreditt Dnbno Float 02/08/28	5,16	50 000 000	50 000	50 172	50 573	06.02.2025	08.02.2028	0,68%
NO0013060764	Drangedal Spareb Drator Float 11/02/26	5,82	30 000 000	30 000	30 298	30 589	30.01.2025	02.11.2026	0,41%
NO0011117194	Eidsberg Sparebk Eidbk Float 04/07/26	5,24	5 000 000	4 946	5 008	5 072	03.01.2025	07.04.2026	0,07%
NO0013048165	Eidsberg Sparebk Eidbk Float 10/13/27	5,91	30 000 000	30 000	30 432	30 831	09.01.2025	13.10.2027	0,41%
NO0013360602	Eiendomskreditt Eiekre Float 04/09/27	5,46	30 000 000	29 971	29 971	30 362	07.01.2025	09.04.2027	0,41%
NO0010873557	Eiendomskreditt Eiekre Float 06/15/26	5,13	25 000 000	24 885	25 040	25 104	13.03.2025	15.06.2026	0,34%
NO0012992108	Eiendomskreditt Eiekre Float 08/25/26	6,08	50 000 000	50 000	50 564	50 893	21.02.2025	25.08.2026	0,68%
NO0011151094	Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	4,98	6 000 000	6 000	5 990	6 028	13.02.2025	16.11.2026	0,08%
NO0011027088	Eiendomsspar Eiendo Float 06/22/26	5,58	39 000 000	39 000	38 980	39 047	20.03.2025	22.06.2026	0,52%
NO0012899915	Eika Boligkredit Eikbol Float 04/27/28	5,93	30 000 000	30 000	30 538	30 869	23.01.2025	27.04.2028	0,41%
NO0010852692	Entra Asa Entran 0 05/22/25	5,53	60 000 000	59 748	60 074	60 461	20.02.2025	22.05.2025	0,81%
NO0011094633	Entra Asa Entran 1 1/2 09/10/26	1,50	6 000 000	5 571	5 655	5 683		10.09.2026	0,08%
NO0010895964	Entra Asa Entran 1.66 04/21/28	1,66	11 000 000	10 580	9 833	9 962		21.04.2028	0,13%
NO0011094641	Entra Asa Entran 2 09/10/29	2,00	23 000 000	22 396	19 874	20 019		10.09.2029	0,27%
NO0011017147	Entra Asa Entran Float 06/07/29	5,08	20 000 000	19 336	19 294	19 365	05.03.2025	07.06.2029	0,26%
NO0011094625	Entra Asa Entran Float 09/10/26	4,79	20 000 000	19 410	19 758	19 822	06.03.2025	10.09.2026	0,27%
NO0012435736	Fana Sparebank B Fanasp Float 05/10/27	4,99	30 000 000	30 000	29 963	30 183	06.02.2025	10.05.2027	0,40%
NO0012991258	Fana Sparebank Fanasp Float 10/22/27	5,67	40 000 000	40 000	40 417	40 877	20.01.2025	22.10.2027	0,55%
NO0012482613	Fastighets Ab Ba Balder Float 03/30/27	6,70	50 000 000	50 000	50 703	50 740	27.03.2025	30.03.2027	0,68%
NO0011091316	Flekkefjord Fleksp Float 09/08/25	5,10	40 000 000	39 388	40 035	40 177	06.03.2025	08.09.2025	0,54%
NO0013024000	Gjensidige Fors Gjfno Float 12/29/53	7,00	20 000 000	20 000	20 630	20 645	27.03.2025	29.12.2053	0,28%
NO0012655630	Haltdalen Spbk Halt Float 09/01/26	5,83	5 000 000	5 000	5 047	5 073	27.02.2025	01.09.2026	0,07%
NO0013329946	Haltdalen Spbk Halt Float 09/11/28	5,51	30 000 000	29 989	29 966	30 072	07.03.2025	11.09.2028	0,40%
NO0012947540	Haugesund Spare Haugbk Float 03/19/27	5,89	30 000 000	30 000	30 427	30 501	17.03.2025	19.03.2027	0,41%
NO0010961022	Haugesund Spare Haugbk Float 09/22/25	5,17	5 000 000	4 912	5 008	5 016	20.03.2025	22.09.2025	0,07%
NO0010918105	Hegra Sparebank Hegra Float 01/21/26	5,41	10 000 000	9 937	10 035	10 146	17.01.2025	21.01.2026	0,14%
NO0013259754	Hegra Sparebank Hegra Float 03/13/28	5,41	25 000 000	25 000	24 976	25 070	11.03.2025	13.03.2028	0,34%
NO0012917600	Helgeland Spare Helgno Float 02/16/34	7,14	16 000 000	16 000	16 517	16 663	13.02.2025	16.02.2034	0,22%
NO0011089542	Helgeland Spare Helgno Float 03/06/26	5,10	20 000 000	20 000	20 026	20 106	04.03.2025	06.03.2026	0,27%
NO0013028837	Holand Og Setsko Holand Float 09/28/28	6,02	50 000 000	51 040	50 891	50 924	26.03.2025	28.09.2028	0,68%
NO0013197087	Holand Og Setsko Holand Float 10/09/34	7,21	20 000 000	20 000	20 460	20 820	07.01.2025	09.10.2034	0,28%
NO0013132159	Islandsbanki Islban Float 01/25/27	7,03	8 000 000	8 000	8 217	8 327	23.01.2025	25.01.2027	0,11%
NO0011017808	Jaren Sparebank Klepp Float 06/09/31	5,83	2 000 000	2 000	1 994	2 002	06.03.2025	09.06.2031	0,03%
NO0013311365	Jbf Sparebk Jernbk Float 08/12/27	5,34	20 000 000	20 000	20 020	20 174	10.02.2025	12.08.2027	0,27%
NO0012654534	Jyske Bank A/S Jybc Float 08/31/32	7,75	2 000 000	2 000	2 077	2 092	26.02.2025	31.08.2032	0,03%
NO0010921372	Kreditt Spbanker Krespa Float 02/03/26	5,24	75 000 000	75 165	75 174	75 829	30.01.2025	03.02.2026	1,01%
NO0013218362	Kreditt Spbanker Krespa Float 04/23/29	5,59	38 000 000	38 000	38 169	38 594	21.01.2025	23.04.2029	0,52%
NO0012441676	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 02/11/26	5,41	10 000 000	10 000	10 028	10 108	07.02.2025	11.02.2026	0,14%
NO0012472572	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 03/14/25	5,56	5 000 000	5 000	5 006	5 020		14.03.2025	0,07%
NO0011202137	Kvinesdal Sparbk Kvines Float 09/12/25	5,25	5 000 000	5 001	5 007	5 023	10.03.2025	12.09.2025	0,07%
NO0012939000	Landkreditt Bank Lankbk Float 03/08/28	5,82	102 000 000	102 835	103 504	103 916	06.03.2025	08.03.2028	1,39%
NO0011123564	Landkreditt Bank Lankbk Float 10/12/26	5,16	34 000 000	33 391	34 012	34 407	09.01.2025	12.10.2026	0,46%
XS2671007644	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 08/21/25	7,75	40 000 000	40 000	40 621	40 991	19.02.2025	21.08.2025	0,55%
XS2900360038	Landsbankinn Hf Lanbnn Float 09/13/28	6,50	13 000 000	13 000	13 082	13 132	11.03.2025	13.09.2028	0,18%
NO0010921612	Larvikbanken Larvik Float 02/05/26	5,30	20 000 000	20 019	20 065	20 238	03.02.2025	05.02.2026	0,27%
XS2517848250	Leaseplan Corp Lpty Float 08/07/26	6,48	25 000 000	25 000	25 410	25 667	05.02.2025	07.08.2026	0,34%
XS2564110596	Leaseplan Corp Lpty Float 12/07/25	6,71	25 000 000	24 999	25 324	25 590	05.02.2025	07.12.2025	0,34%
NO0012838202	Lillesands Spare Lillbk Float 02/09/28	6,00	30 000 000	30 020	30 481	30 746	06.02.2025	09.02.2028	0,41%
NO0012692617	Lom Og Skjak Sp Lomsbk Float 09/07/26	5,83	25 000 000	24 920	25 267	25 368	05.03.2025	07.09.2026	0,34%
NO0013409177	Lom Og Skjak Sp Lomsbk Float 11/27/29	5,72	50 000 000	50 000	50 189	50 491	24.02.2025	26.11.2029	0,68%
NO0011150534	Luster Sparebank Lussb Float 11/11/25	5,23	10 000 000	10 000	10 015	10 092	07.02.2025	11.11.2025	0,14%
NO0013023424	Marker Sparebank Marksp Float 09/21/26	5,73	9 000 000	8 997	9 086	9 102	19.03.2025	21.09.2026	0,12%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0013014555	Melhus Sparebank Melgno Float 12/12/33	7,37	15 000 000	15 000	15 475	15 543	10.03.2025	12.12.2033	0,21%
NO0012908617	More Boligkredit Morebo Float 05/09/28	5,26	64 000 000	64 053	64 360	64 856	06.02.2025	09.05.2028	0,87%
NO0010884950	More Boligkredit Morebo Float 09/15/25	5,09	40 000 000	40 335	40 069	40 171	13.03.2025	15.09.2025	0,54%
NO0013063511	Nidaros Klaebu Float 11/08/27	5,98	40 000 000	39 985	40 581	40 953	06.02.2025	08.11.2027	0,55%
NO0013134684	Nordea Eiendoms Ndafh Float 02/23/29	5,26	80 000 000	80 000	80 450	80 906	20.02.2025	23.02.2029	1,08%
NO0010870009	Norske Tog As Nrskto Float 03/11/25	5,21	4 000 000	4 000	4 002	4 016		11.03.2025	0,05%
NO0011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	5,10	16 000 000	16 000	15 990	15 983	02.01.2025	05.10.2026	0,22%
NO0010894785	Norwegian Prop Nprono 10/09/25	6,04	40 000 000	40 628	40 229	40 825	02.01.2025	09.10.2025	0,55%
NO0010997919	Norwegian Prop Nprono 2.235 05/19/26	2,24	24 000 000	22 579	23 102	23 439		19.05.2026	0,31%
NO0010907231	Norwegian Prop Nprono Float 11/27/25	6,00	40 000 000	40 015	40 240	40 832	02.01.2025	27.11.2025	0,55%
NO0010887391	Nykredit Nykre Float 07/07/25	5,97	50 000 000	49 715	50 210	50 940	03.01.2025	07.07.2025	0,68%
NO0012724113	Nykredit Nykre Float 10/18/32	8,34	10 000 000	10 000	10 554	10 733	16.01.2025	18.10.2032	0,14%
NO0010887409	Nykredit Realkredit A/S 20/25 Frn	6,00	8 000 000	8 000	8 048	8 166	03.01.2025	07.10.2025	0,11%
NO0013133850	Obos Bbl Obos Float 01/30/29	7,18	24 000 000	24 387	24 862	25 174	28.01.2025	30.01.2029	0,34%
NO0012828393	Obos Bbl Obos Float 02/08/27	6,71	30 000 000	30 000	30 583	30 896	06.02.2025	08.02.2027	0,41%
NO0013389528	Obos Bbl Obos Float 02/08/30	6,38	43 000 000	43 000	43 021	43 448	06.02.2025	08.02.2030	0,58%
NO0011160962	Obos Boligkredit Obos Float 09/02/26	4,89	13 000 000	13 000	12 988	13 044	27.02.2025	02.09.2026	0,17%
NO0011103061	Obos Eiendom Obos Float 04/01/27	5,58	23 000 000	23 000	22 883	22 886	28.03.2025	01.04.2027	0,31%
NO0013310144	Odal Sparebank Odal Float 08/09/28	5,53	40 000 000	40 000	40 039	40 383	06.02.2025	09.08.2028	0,54%
NO0013407122	Odal Sparebank Odal Float 11/19/29	5,71	50 000 000	49 978	50 192	50 549	17.02.2025	19.11.2029	0,68%
NO0011079790	Olav Thon Olav 2.03 08/25/25	2,03	10 000 000	10 000	9 813	9 885		25.08.2025	0,13%
NO0010940471	Olav Thon Olav Float 03/03/26	5,56	9 000 000	8 853	9 035	9 079	27.02.2025	03.03.2026	0,12%
NO0010940489	Olav Thon Olav Float 03/03/28	5,76	40 000 000	40 000	40 230	40 428	27.02.2025	03.03.2028	0,54%
NO0011079121	Olav Thon Olav Float 09/01/26	5,52	35 000 000	35 000	35 119	35 290	27.02.2025	01.09.2026	0,47%
NO0013336180	Opdals Sparebank Opdsbk Float 02/22/29	5,58	40 000 000	40 000	39 993	40 253	20.02.2025	22.02.2029	0,54%
NO0012520529	Orland Sparebank Orlasp Float 05/10/27	5,66	10 000 000	10 000	10 074	10 157	06.02.2025	10.05.2027	0,14%
NO0010891666	Orskog Sparebank Orsspa Float 08/28/30	6,55	5 000 000	5 000	5 010	5 010	26.02.2025	28.08.2030	0,07%
NO0011141541	Oslofj Sparebank Spforn Float 10/29/31	6,38	2 000 000	2 000	1 996	2 020	27.01.2025	29.10.2031	0,03%
NO0011157349	Oslofj Sparebank Spforn Float 11/25/26	5,38	10 000 000	9 843	10 020	10 078	21.02.2025	25.11.2026	0,13%
NO0012698358	Ostre Agder Spar Gjespk Float 09/09/27	6,08	5 000 000	5 000	5 093	5 114	06.03.2025	09.09.2027	0,07%
NO0013143396	Pareto Bank Asa Pabano Float 02/05/29	6,50	35 000 000	35 000	35 805	36 178	03.02.2025	05.02.2029	0,48%
NO0012864489	Pareto Bank Asa Pabano Float 05/16/28	6,54	30 000 000	30 000	30 714	30 965	13.02.2025	16.05.2028	0,41%
NO0012986621	Pareto Bank Asa Pabano Float 08/16/28	6,84	30 000 000	30 000	31 025	31 287	13.02.2025	16.08.2028	0,42%
NO0010914443	Protector F As Protct Float 12/16/50	8,17	10 000 000	10 024	10 142	10 183	13.03.2025	16.12.2050	0,14%
NO0012518945	Rindal Sparebank Rindal Float 11/05/25	5,55	10 000 000	10 000	10 038	10 129	03.02.2025	05.11.2025	0,14%
XS2926257234	Ringkjoebing Rilbad Float 05/02/30	6,28	40 000 000	40 000	39 977	40 472	30.01.2025	02.05.2030	0,54%
XS2476290338	Ringkjoebing Rilbad Float 05/05/28	6,08	10 000 000	10 000	10 029	10 128	03.02.2025	05.05.2028	0,14%
NO0012942608	Romerike Sbk Romer Float 06/14/29	6,07	50 000 000	50 000	51 185	51 337	12.03.2025	14.06.2029	0,69%
NO0013351163	Romerike Sbk Romer Float 09/25/29	5,51	50 000 000	49 790	50 013	50 067	21.03.2025	25.09.2029	0,67%
NO0013272252	Romsdal Sparbk Romspa Float 06/01/28	5,44	70 000 000	69 997	70 017	70 356	27.02.2025	01.06.2028	0,94%
NO0012935412	Romsdal Sparbk Romspa Float 06/07/27	5,96	25 000 000	25 000	25 386	25 490	05.03.2025	07.06.2027	0,34%
NO0012610601	Romsdal Sparbk Romspa Float 11/09/32	7,42	10 000 000	10 000	10 237	10 346	06.02.2025	09.11.2032	0,14%
NO0010923006	Rorosbanken Rorobk Float 02/04/26	5,30	5 000 000	4 959	5 012	5 056	31.01.2025	04.02.2026	0,07%
NO0013250621	Santander Consum Scbnor Float 05/31/27	5,37	10 000 000	10 000	10 012	10 070	26.02.2025	31.05.2027	0,13%
NO0013161869	Sb1 Ostfold Aker Soagno Float 08/22/34	6,60	24 000 000	24 000	24 326	24 511	20.02.2025	22.08.2034	0,33%
NO0011203598	Sbanken Asa Skbnno Float 01/14/32	5,79	4 000 000	4 000	3 991	4 043	10.01.2025	14.01.2032	0,05%
NO0010881048	Sff Bustadkredit Sffbus Float 06/18/26 Test	5,17	20 000 000	20 085	20 076	20 122	14.03.2025	18.06.2026	0,27%
NO0013339770	Skagerrak Spareb Skgrrk Float 09/20/28	5,34	50 000 000	49 930	49 958	50 062	18.03.2025	20.09.2028	0,67%
NO0011161499	Skudenes & Aakra Skudaa Float 03/26/26	5,21	50 000 000	50 090	50 086	50 137	24.03.2025	26.03.2026	0,67%
NO0012451931	Skue Sparebank Skueno Float 03/03/25	5,21	5 000 000	4 999	5 003	5 025		03.03.2025	0,07%
NO0012899253	Skue Sparebank Skueno Float 04/21/27	5,82	34 000 000	34 268	34 441	34 848	17.01.2025	21.04.2027	0,47%
NO0013023457	Skue Sparebank Skueno Float 09/22/28	5,82	50 000 000	50 743	50 703	50 792	20.03.2025	22.09.2028	0,68%
NO0012694316	Spar Nord Bank Spnodc Float 09/09/27	6,68	10 000 000	10 000	10 209	10 256	06.03.2025	09.09.2027	0,14%
NO0013077719	Spar Nord Bank Spnodc Float 12/01/29	7,14	30 000 000	30 000	30 942	31 133	27.02.2025	01.12.2029	0,42%
NO0012938994	Spare Sog&Fjor Sparsf Float 06/12/26	5,60	7 000 000	7 023	7 058	7 082	10.03.2025	12.06.2026	0,09%
NO0012513557	Sparebank 1 Fronsp Float 07/29/32	6,23	18 000 000	18 000	17 969	18 175	27.01.2025	29.07.2032	0,24%
NO0012934621	Sparebank 1 Nord Nongno Float 06/02/26	5,60	100 000 000	99 780	100 790	101 288	27.02.2025	02.06.2026	1,36%
NO0010887276	Sparebank 1 Nord Nongno Float 07/10/26	5,71	11 000 000	11 018	11 028	11 176	08.01.2025	10.07.2026	0,15%
NO0012626987	Sparebank 1 Nord Nongno Float 08/22/25	5,80	25 000 000	25 000	25 128	25 297	20.02.2025	22.08.2025	0,34%
NO0013013268	Sparebank 1 Nord Nongno Float 10/20/26	5,50	50 000 000	50 000	50 356	50 921	16.01.2025	20.10.2026	0,68%
NO0010793268	Sparebank 1 Oest Spolno 2.665 05/18/27	2,67	5 000 000	4 854	4 778	4 862		18.05.2027	0,07%
NO0012817990	Sparebank 1 Oest Spolno Float 01/24/28	6,13	19 000 000	19 000	19 395	19 625	22.01.2025	24.01.2028	0,26%
NO0011202814	Sparebank 1 Oest Spolno Float 02/17/27	5,15	10 000 000	10 000	9 999	10 065	13.02.2025	17.02.2027	0,13%
NO0013266783	Sparebank 1 Oest Spolno Float 06/25/29	5,69	50 000 000	50 000	50 265	50 344	21.03.2025	25.06.2029	0,67%
NO0010886831	Sparebank 1 Oest Spolno Float 07/02/26	5,65	8 000 000	8 000	8 018	8 019	31.03.2025	02.07.2026	0,11%
NO0012447202	Sparebank 1 Ringno Float 02/23/27	5,36	30 000 000	30 000	30 109	30 283	20.02.2025	23.02.2027	0,41%
NO0013167213	Sparebank 1 Ringno Float 08/28/34	6,65	20 000 000	20 000	20 311	20 444	26.02.2025	28.08.2034	0,27%
NO0013009332	Sparebank 1 Ringno Float 12/06/28	6,93	8 000 000	8 000	8 197	8 241	04.03.2025	06.12.2028	0,11%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Finans									
NO0010870884	Sparebank 1 Sbvgno 2.46 12/04/25	2,46	10 000 000	10 000	9 798	9 818		04.12.2025	0,13%
NO0012922519	Sparebank 1 Sbvgno Float 08/24/33	7,05	18 000 000	18 000	18 540	18 677	20.02.2025	24.08.2033	0,25%
NO0011179731	Sparebank 1 Sbvgno Float 11/20/26	5,20	20 000 000	19 717	20 035	20 162	18.02.2025	20.11.2026	0,27%
NO0011207300	Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/21/28	5,23	60 000 000	60 000	59 858	60 503	17.01.2025	21.04.2028	0,81%
NO0012490103	Sparebank 1 Smn Mingno Float 07/06/32	6,07	5 000 000	5 000	5 012	5 009	02.01.2025	06.07.2032	0,07%
NO0012943861	Sparebank 1 Smn Mingno Float 09/20/33	7,37	21 000 000	21 000	21 868	21 928	18.03.2025	20.09.2033	0,29%
NO0011150492	Sparebank 1 Spacom Float 11/12/26	4,99	65 000 000	64 971	64 898	65 367	10.02.2025	12.11.2027	0,87%
NO0010908866	Sparebank 68 Hrstd Float 11/28/25	5,38	50 000 000	50 289	50 162	50 431	26.02.2025	28.11.2025	0,67%
NO0012470014	Sparebank1bokr Spabol Float 03/15/27	5,05	10 000 000	10 000	10 023	10 048	13.03.2025	15.03.2027	0,13%
NO0010917933	Sparebanken More Morgno Float 01/20/27	5,35	10 000 000	9 879	10 008	10 118	16.01.2025	20.01.2027	0,14%
NO0013071563	Sparebanken More Morgno Float 02/17/27	5,54	30 000 000	30 000	30 235	30 447	13.02.2025	17.02.2027	0,41%
NO0012881145	Sparebanken More Morgno Float 03/31/26	5,70	30 000 000	30 000	30 254	30 268	27.03.2025	31.03.2026	0,41%
NO0012490012	Sparebanken More Morgno Float 07/06/32	6,27	3 000 000	3 000	3 020	3 018	02.01.2025	06.07.2032	0,04%
NO0013415877	Sparebanken Narv Narvsp Float 11/29/29	5,59	50 000 000	50 000	50 084	50 356	26.02.2025	29.11.2029	0,67%
NO0012779489	Sparebanken Ost Spbobo Float 03/09/33	7,05	8 000 000	8 000	8 221	8 260	06.03.2025	09.03.2033	0,11%
NO0010920788	Sparebanken Sor Sorno Float 02/10/27	5,44	31 000 000	31 000	31 042	31 290	06.02.2025	10.02.2027	0,42%
NO0012446485	Sparebanken Sor Sorno Float 02/22/27	5,33	5 000 000	5 000	5 018	5 049	20.02.2025	22.02.2027	0,07%
NO0010886781	Sparebanken Sor Sorno Float 06/30/26	5,65	6 000 000	6 000	6 013	6 017	27.03.2025	30.06.2026	0,08%
NO0013330514	Sparebanken Sor Sorno Float 09/13/29	5,43	40 000 000	40 000	39 998	40 125	11.03.2025	13.09.2029	0,54%
NO0013214841	Sparebanken Sorbno Float 05/23/29	5,17	70 000 000	70 000	70 126	70 568	20.02.2025	23.05.2029	0,94%
NO0012913906	Sparebanken V Bo Svegno Float 09/15/28	5,18	24 000 000	24 000	24 126	24 188	13.03.2025	15.09.2028	0,32%
NO0010887268	Sparebanken Vest Svegno 1.55 07/09/26	1,55	10 000 000	9 995	9 819	9 894	09.07.2025	09.07.2026	0,13%
NO0012490061	Sparebanken Vest Svegno 3.515 04/07/26	3,52	10 000 000	10 000	9 858	10 119		07.04.2026	0,14%
NO0013426718	Sparebanken Vest Svegno 4.54 03/11/30	4,54	50 000 000	49 383	49 135	49 278		11.03.2030	0,66%
NO0013229161	Sparebanken Vest Svegno Float 02/15/35	6,35	10 000 000	10 000	10 076	10 162	13.02.2025	15.02.2035	0,14%
NO0011008401	Sparebanken Vest Svegno Float 05/27/27	5,36	10 000 000	9 909	10 002	10 057	25.02.2025	27.05.2027	0,13%
NO0010890114	Sparebanken Vest Svegno Float 08/11/26	5,66	46 000 000	45 922	46 118	46 501	07.02.2025	11.08.2026	0,62%
NO0010923154	Sparebk Nordvest Nordve Float 02/11/31	5,80	11 000 000	11 000	10 984	11 078	07.02.2025	11.02.2031	0,15%
NO0013218347	Spareskillingsbk Spkrno Float 10/25/27	5,38	50 000 000	50 107	50 104	50 627	23.01.2025	25.10.2027	0,68%
NO0010911076	Spareskillingsbk Spkrno Float 12/04/25	5,31	50 000 000	50 250	50 152	50 374	28.02.2025	04.12.2025	0,67%
NO0013429324	Sprbk Nordmoere Snorno Float 06/12/30	5,53	44 000 000	44 000	44 046	44 188	10.03.2025	12.06.2030	0,59%
NO0012697806	Sprbk Nordmoere Snorno Float 12/09/25	5,70	20 000 000	20 062	20 137	20 216	06.03.2025	09.12.2025	0,27%
NO0010942501	Stadsbygd Spareb Staspk Float 03/03/28	5,47	50 000 000	49 301	50 018	50 254	27.02.2025	03.03.2028	0,67%
NO0013261115	Storebrand Asa Stbno Float 06/18/29	5,60	28 000 000	28 000	28 004	28 074	14.03.2025	18.06.2029	0,38%
NO0012446428	Storebrand Bank Stbno Float 05/24/32	6,10	4 000 000	4 000	4 002	4 028	20.02.2025	24.05.2032	0,05%
NO0010951528	Storebrand Bolig Stbno 2.05 04/15/31	2,05	12 000 000	12 109	10 424	10 601		15.04.2031	0,14%
NO0012778663	Strommen Sparebk Strom Float 03/05/27	6,13	25 000 000	24 981	25 430	25 554	03.03.2025	05.03.2027	0,34%
NO0012485111	Strommen Sparebk Strom Float 06/30/32	7,10	9 000 000	9 000	9 101	9 108	27.03.2025	30.06.2032	0,12%
NO0012885369	Sunndal Sparebk Sunnda Float 04/19/28	6,21	30 000 000	29 987	30 697	31 080	16.01.2025	19.04.2028	0,42%
XS2467649484	Swedbank Ab Sweda 3.77 04/08/27	3,77	5 000 000	5 000	4 884	5 026		08.04.2027	0,07%
NO0010885908	Thon Holding Thonhl Float 06/23/25	6,48	24 000 000	24 341	24 146	24 194	20.03.2025	23.06.2025	0,32%
NO0011108938	Tolga-Os Sparebk Tolga Float 09/24/25	5,19	30 000 000	29 623	30 040	30 070	20.03.2025	24.09.2025	0,40%
NO0010890858	Totens Spar Boli Tospbk Float 11/14/25	5,07	10 000 000	10 000	10 012	10 083	12.02.2025	14.11.2025	0,13%
NO0013023416	Totens Sparebank Tospbk Float 09/21/28	5,74	50 000 000	49 939	50 673	50 761	19.03.2025	21.09.2028	0,68%
NO0013214031	Totens Sparebank Tospbk Float 10/23/34	6,48	14 000 000	14 000	14 195	14 391	21.01.2025	23.10.2034	0,19%
NO0012931791	Trogstad Sparebk Trospk Float 03/22/28	6,09	30 000 000	30 000	30 566	30 622	20.03.2025	22.03.2028	0,41%
NO0012767294	Trondelag Spbank Trsbno Float 11/29/27	6,34	45 000 000	45 365	46 151	46 428	26.02.2025	29.11.2027	0,62%
NO0010917321	Tysnes Sparebank Tysbnk Float 02/14/25	5,40	10 000 000	10 000	10 005	10 080		14.02.2025	0,13%
NO0012832791	V. Boligkreditt Verbol Float 02/07/28	5,25	40 000 000	40 000	40 204	40 537	05.02.2025	07.02.2029	0,54%
NO0012548900	V. Boligkreditt Verbol Float 04/13/27	5,24	33 000 000	33 000	33 161	33 550	09.01.2025	13.04.2027	0,45%
NO0011151151	V. Boligkreditt Verbol Float 10/12/26	4,95	15 000 000	15 000	14 994	15 161	09.01.2025	12.10.2026	0,20%
NO0012785155	Voss Veksel Vossv Float 03/16/26	5,92	25 000 000	25 030	25 250	25 324	13.03.2025	16.03.2026	0,34%
Totalt Finans					**5 670 083**	**5 708 769**			**76,42%**
Stat og Kommune									
NO0012863853	Gjerdrum Kommune Gjerdr 4.047 03/15/28	4,05	18 000 000	18 052	17 738	18 325		15.03.2028	0,25%
NO0011207268	Harstad Kommune Harkom 2.174 01/19/27	2,17	5 000 000	4 917	4 772	4 876		19.01.2027	0,07%
NO0010811276	Kommunalbanken Kbn 2 11/29/27	2,00	30 000 000	30 555	28 060	28 118		29.11.2027	0,38%
NO0010869225	Oslo Kommune Oslo 2.4 11/21/34	2,40	40 000 000	42 912	33 390	33 503		21.11.2034	0,45%
NO0010882749	Stavanger Komune Stakom Float 05/15/25	5,18	5 000 000	5 029	5 006	5 041	13.02.2025	15.05.2025	0,07%
NO0012759036	Sundsvalls Kommu Sunkom Float 11/23/27	4,94	20 000 000	20 000	20 030	20 137	20.02.2025	23.11.2027	0,27%
NO0011074601	Sunndal Kom Sunnko Float 08/17/26	4,95	6 000 000	6 002	5 996	6 034	13.02.2025	17.08.2026	0,08%
NO0011207995	Vestland Fylke Vestla 2.14 01/20/26	2,14	10 000 000	10 002	9 743	9 947		20.01.2026	0,13%
NO0013405167	Vestre Toten Kom Veskom 4.93 02/13/25	4,93	80 000 000	79 989	80 001	80 552		13.02.2025	1,08%
Totalt Stat og Kommune					**204 735**	**206 532**			**2,78%**
Industri									
NO0010881246	Avinor As Avinor Float 04/29/26	5,88	8 000 000	8 000	8 069	8 155	27.01.2025	29.04.2026	0,11%
NO0013177972	Dfds A/S Dfdsdc Float 03/15/29	6,82	40 000 000	40 000	40 499	40 688	13.03.2025	15.03.2029	0,54%
NO0013007401	Elkem Asa Orkno 5 3/4 08/31/28	5,75	20 000 000	20 000	20 128	20 522		31.08.2028	0,27%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Industri									
NO0011079212	Elkem Asa Orkno Float 02/25/25	5,60	12 000 000	12 000	12 004	12 077		25.02.2025	0,16%
NO0013331298	Elkem Asa Orkno Float 09/17/29	6,23	35 000 000	35 000	34 879	34 982	13.03.2025	17.09.2029	0,47%
NO0013234518	Elopak Asa Elono Float 05/28/29	6,20	12 000 000	12 000	12 072	12 159	26.02.2025	28.05.2029	0,16%
NO0013019786	Posten Nor Posten Float 09/22/28	5,68	18 000 000	18 000	18 196	18 228	20.03.2025	22.09.2028	0,24%
NO0011157299	Posten Nor Posten Float 11/25/26	5,16	32 000 000	32 000	31 979	32 158	21.02.2025	25.11.2026	0,43%
NO0010852155	Ringeriks-Kraft Rinka 3.34 05/16/29	3,34	3 000 000	3 083	2 781	2 844		16.05.2029	0,04%
NO0012494634	Ringeriks-Kraft Rinka Float 04/14/25	5,61	19 000 000	19 000	19 020	19 260	10.01.2025	14.04.2025	0,26%
Totalt Industri					**199 626**	**201 071**			**2,68%**
Teknologi									
NO0013072462	Nordic Semicondu Nod Float 11/27/28	7,70	9 000 000	9 000	9 367	9 438	25.02.2025	27.11.2028	0,13%
Totalt Teknologi					**9 367**	**9 438**			**0,13%**
Forsyningsselskaper									
NO0013149674	Arva As Arvaas 4.796 02/16/29	4,80	15 000 000	15 000	14 953	15 586		16.02.2029	0,21%
NO0010872948	Bkk As Bkkno Float 01/16/26	5,31	45 000 000	42 853	45 144	45 668	14.01.2025	16.01.2026	0,61%
NO0010873003	Eviny As Bkkno Float 01/20/27	5,32	32 000 000	31 740	32 098	32 448	16.01.2025	20.01.2027	0,43%
NO0013004572	Eviny As Bkkno Float 08/30/28	5,75	25 000 000	25 000	25 302	25 442	26.02.2025	30.08.2028	0,34%
NO0011203507	Haugaland Hgkrft Float 01/18/27	5,26	15 000 000	14 861	15 000	15 168	16.01.2025	18.01.2027	0,20%
NO0011145161	Lyse As Lyse 21/26 Frn	5,20	48 000 000	47 726	48 009	48 418	03.02.2025	05.11.2026	0,65%
NO0010745235	Lyse As Lyse 3.3 09/11/25	3,30	5 000 000	5 198	4 946	4 997		11.09.2025	0,07%
NO0013012641	Lyse As Lyse 5.13 09/10/29	5,13	30 000 000	29 889	30 370	30 855		10.09.2029	0,41%
NO0013144022	Lyse As Lyse Float 04/09/27	5,46	30 000 000	30 000	30 131	30 523	07.01.2025	09.04.2027	0,41%
NO0013320739	Nordkraft As Nordkr Float 02/28/30	5,70	16 000 000	16 000	16 013	16 104	26.02.2025	28.02.2030	0,22%
NO0011013666	Sogn Og Fjordane Sognog 2.505 06/03/31	2,51	5 000 000	5 000	4 327	4 400		03.06.2031	0,06%
NO0010849987	Sogn Og Fjordane Sognog 2.85 04/26/27	2,85	5 000 000	5 065	4 784	4 882		26.04.2027	0,07%
NO0012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	5,57	6 000 000	6 000	6 054	6 071	12.03.2025	14.06.2027	0,08%
NO0011024341	Statnett Sf Statne 2.025 06/15/28	2,03	4 000 000	4 000	3 676	3 721		15.06.2028	0,05%
NO0011024333	Statnett Sf Statne Float 06/15/26	5,07	54 000 000	53 986	54 066	54 203	13.03.2025	15.06.2026	0,73%
NO0013266759	Statnett Sf Statne Float 06/28/29	5,35	34 000 000	34 000	34 045	34 096	26.03.2025	28.06.2029	0,46%
NO0013262428	Tensio As Tensio Float 06/18/27	5,30	20 000 000	20 000	20 024	20 071	14.03.2025	18.06.2027	0,27%
Totalt Forsyningsselskaper					**388 940**	**392 652**			**5,27%**
Totalt Portefølje					**7 268 994**	**7 320 290**			**98,01%**

1) Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. Gjennomsnittlig effektiv rente er et durasjonsjustert verdiveiet gjennomsnitt av effektive renter på hvert enkelt papir i porteføljen.

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **ODIN Norsk Obligasjon** **Lei-nummer:** 213800L91MMDZJSHZX45

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 10 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risko lav

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 97,15 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 56,31 tCO2eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 3

I 2023 var antall dialoger 0.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	12118,9
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	2205,7
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	37346,7
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	14324,6
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	51671,3
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	393,2
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	525,0
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,4
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	0,1
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,6
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,4
		Transport & lagring (GWh/EURm)	2,7
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,4
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,5
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,3
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,3
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,3
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	45,0
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	27,2
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	4,0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,2

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

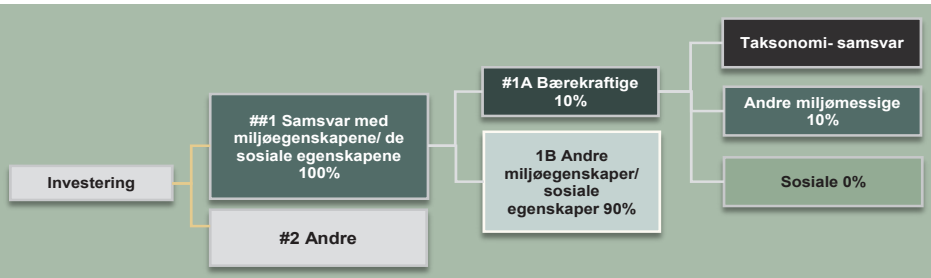
Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Landkreditt Bank Lankbk Float 03/08/28	Finans	1,39 %	Norge
Sparebank 1 Nord Nongno Float 06/02/26	Finans	1,36 %	Norge
Aurskog Sparebk Aursko Float 12/01/25	Finans	1,28 %	Norge
Nordea Eiendoms Ndafh Float 02/23/29	Finans	1,08 %	Norge
Vestre Toten Kom Veskom 4.93 02/13/25	Statsobligasjon	1,08 %	Norge
Kreditt Spbanker Krespa Float 02/03/26	Finans	1,01 %	Norge
Sparebanken Sorbno Float 05/23/29	Finans	0,94 %	Norge
Romsdal Sparbk Romspa Float 06/01/28	Finans	0,94 %	Norge
Sparebank 1 Spacom Float 11/12/26	Finans	0,87 %	Norge
More Boligkredit Morebo Float 05/09/28	Finans	0,87 %	Norge
Danske Bank A/S Danbnk Float 02/13/26	Finans	0,84 %	Norge
Bn Bank Asa Bnkred Float 04/21/28	Finans	0,81 %	Norge
Entra Asa Entran 0 05/22/25	Finans	0,81 %	Norge
Sparebank 1 Smn Mingno Float 04/21/28	Finans	0,81 %	Norge
Statnett Sf Statne Float 06/15/26	Forsyningsselskaper	0,73 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**14,81 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**
  Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	76,37 %	Nei
Forsyningsselskaper	5,25 %	Nei
Dagligvarer	4,69 %	Nei
Energi	3,40 %	Ja
Statsobligasjon	2,76 %	Nei
Industrial	2,69 %	Nei
Annet	2,07 %	Nei
Materialer	1,42 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	0,73 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	0,49 %	Nei
Teknologi	0,13 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99,39 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**3,40 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

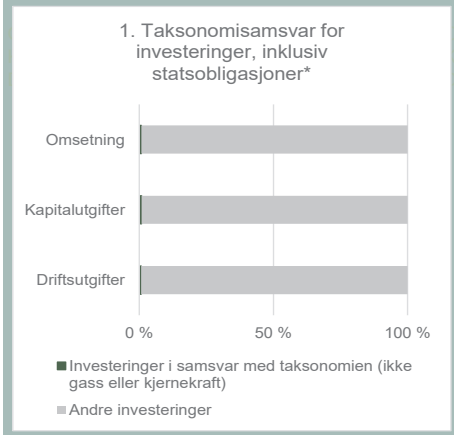
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

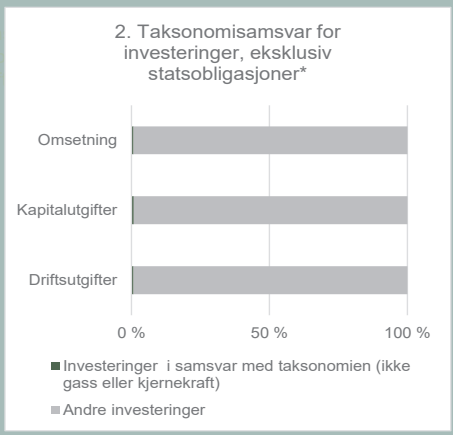
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2023	2024
Omsetning	1 %	1 %
CapEx	1 %	1 %
OpEx	1 %	1 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 10%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Europeisk Obligasjon A	NOK	2 110 593	1 004,82	2 115 891	2 120 761	4 870	18,7
ODIN Kreditt A	NOK	26 319 022	107,79	2 695 321	2 836 969	141 649	25,1
ODIN Nordisk Kreditt A	NOK	5 671 609	101,71	573 069	576 837	3 768	5,1
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	3 853 855	1 008,76	3 860 915	3 887 604	26 689	34,4
ODIN Sustainable Corporate Bond A	NOK	13 025 575	107,12	1 287 000	1 395 235	108 235	12,3
Totalt Rente				**10 532 196**	**10 817 405**	**285 210**	**95,6**
Totalt Portefølje				**10 532 196**	**10 817 405**	**285 210**	**95,6**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

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 Rente** **Lei-nummer:** 213800O8ZPLTNRIWJN83

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 21 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av Odin Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy.

Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.
Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 94,11 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 320,74 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 48
I 2023 var antall dialoger 2.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	25985,0
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	3376,0
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	33030,6
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	29361,0
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	62391,6
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	223,0
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	679,6
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	1,8
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	47,7
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	11,2
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,6
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,4
		Bergverk (GWh/EURm)	0,9
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,5
		Transport & lagring (GWh/EURm)	42,7
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,2
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,5
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,9
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,6
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,6
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	41,5
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	36,3
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2,4
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,1

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

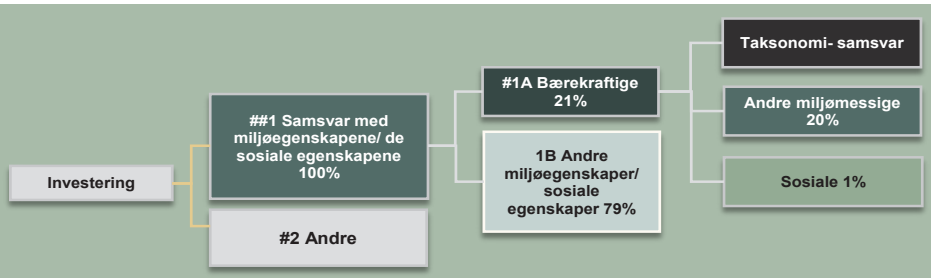
Største investeringer	%Eiendeler	Land
Odin Norsk Obligasjon A	34,36 %	Norway
Odin Kreditt A	25,07 %	Norway
Odin Europeisk Obligasjon A	18,74 %	Norway
Odin Sustainable Corporate Bond A Nok	12,33 %	Sweden
Odin Nordisk Kreditt A	5,10 %	Norway
Sum største investeringer	**95,61 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**
  Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	76,37 %	Nei
Forsyningsselskaper	5,25 %	Nei
Dagligvarer	4,69 %	Nei
Energi	3,40 %	Ja
Statsobligasjon	2,76 %	Nei
Industrial	2,69 %	Nei
Annet	2,07 %	Nei
Materialer	1,42 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	0,73 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	0,49 %	Nei
Teknologi	0,13 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99,39 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**3,40 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

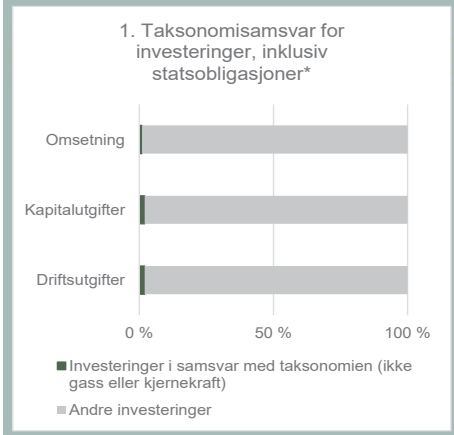
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

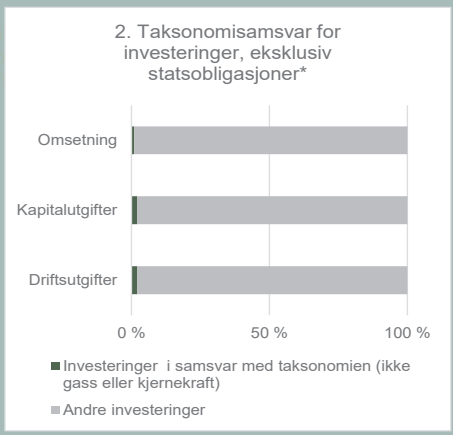
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	2 %	1 %
CapEx	3 %	2 %
OpEx	2 %	2 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer gjennom underliggende fonds investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn» og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 1%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Fondfakta

Etablering:	31.05.2022
Fondstype:	Rentefond
Referanseindeks:	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond GR Hedged SEK
Ansvarlig forvalter:	Mariann Stoltenberg Lind og Nils Hast
Handelsfrekvens:	Daglig
Tilsynsmyndighet:	Svenske Finansinspektionen

Forvalterteam

MARIANN STOLTENBERG LIND

NILS HAST

CHRISTIAN MALDE

Fondets utvikling

Forvaltningskapitalen økte fra 1.645 MSEK til 2.222 MSEK fra 01.01 - 31.12.2024. Fondet hadde en positiv netto tegning på 511 MSEK.

ODIN Sustainable Corporate Bond økte i løpet av 2024 med 3,76 prosent (andelsklasse C SEK). I samme periode steg referanseindeksen med 4,27 prosent.

Fondets aktivitetsgrad

Fondet er et aktivt forvaltet rentefond som retter seg inn mot plasseringer i nordiske og europeiske foretaksobligasjoner. Fondet investerer bare i selskaper som oppfyller fondets kriterier, for eksempel når det gjelder plasseringsinnretning og bærekraftskriterier.

Fondets investeringer velges etter fondsforvalternes egne vurderinger. Fondet har som overordnet finansiell målsetting å oppnå høyest mulig verdivekst og en god risikospredning.

Forvaltningen av fondet kan sammenlignes med fondets referanseindeks, som er Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR. Indeksen er relevant fordi den gir en indikasjon på fondets plasseringsinnretning, for eksempel når det gjelder løpetid, kredittverdighet og valuta. Fondets utvikling vil imidlertid avvike fra referanseindeksens utvikling, som følge av ulikt utvalg av og sammensetning av obligasjoner.

Investeringsfilosofi

ODIN Sustainable Corporate Bond er et aktivt forvaltet fond som investerer i foretaksobligasjoner som har som mål å skape god risikojustert avkastning gjennom bærekraftige investeringer. Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner utstedt av nordiske og europeiske selskaper som bidrar positivt til ett eller flere av syv utvalgte bærekraftstemaer. Fondet investerer i mellomlange rentebærende verdipapirer, og fondets varighet vil være mellom 0-5 år. Andelenes verdi vil svinge i verdi, men forventet avkastning og risiko blir lavere enn for kombinasjonsfond og aksjefond. ODIN Sustainable Corporate Bond er et rentefond som passer for en investeringshorisont på 2 år og oppover.

Vesentlige hendelser

Flere av de store sentralbankene senket styringsrentene i 2024, i takt med at inflasjonen kom bedre under kontroll. Rentene ble imidlertid senket mindre enn det som var ventet i markedet ved inngangen til året. Mens vi gikk inn i 2024 med markedsforventninger om seks til syv rentekutt på 25 basispunkter i løpet av året, både i eurosonen og i USA, ble fasiten på fire kutt begge steder. Styringsrentene ligger nå på henholdsvis 3 prosent og 4,5 prosent i eurosonen og i USA. Selv om det forventes nye rentekutt i 2025, har de langsiktige renteforventningene kommet opp, og sentralbankene har oppjustert sine anslag for den nøytrale renten i økonomien – det vil si rentenivået som verken stimulerer eller demper økonomisk aktivitet, men som opprettholder økonomisk balanse.

Alt i alt har selskapene i kredittmarkedet klart seg bra, til tross for en lang periode med forhøyet inflasjon og høyt rentenivå, men med noen unntak. Det har vært en økt forekomst av kreditthendelser, men først og fremst i High Yield-segmentet. Risikopremiene i kredittmarkedet har svingt gjennom året, men mye av markedsturbulensen - for eksempel knyttet til krig og geopolitisk uro, og til valgdramatikk som den i Frankrike - har vært midlertidig. Det har vært høy markedsaktivitet, med rekordvolumer for utstedelse av nye obligasjoner i euromarkedet. Det har også vært en økning i utstedt volum av bærekraftige obligasjoner. Til tross for et stort tilbud av nye obligasjoner, samtidig som den europeiske sentralbanken har avsluttet sine støttekjøp, har kredittmarginene holdt seg godt. Totalt sett har det europeiske kredittmarkedet gitt god avkastning i 2024.

Fokus på avkastning og bærekraftige investeringer

ODIN Sustainable Corporate Bond er klassifisert som et Artikkel 9 fond i henhold til EUs handlingsplan for bærekraftig finans, Sustainable Finance Disclosure Regulation. Det betyr at fondet, i tillegg til å ha fokus på å skape avkastning, har bærekraftige investeringer som formål. Fondets mandat innebærer at hver investering skal bidra til minst ett av fondets syv utvalgte bærekraftstemaer, samtidig som den ikke skal påføre vesentlig skade til de resterende temaene. Fondets syv utvalgte bærekraftstemaer er:

1) Fornybar energi og energieffektivisering
2) Lavt karbonavtrykk
3) Sirkulær økonomi
4) Bærekraftig transport og infrastruktur
5) Vannhåndtering
6) Beskyttelse av biologisk mangfold
7) Helse, livskvalitet og sosial inkludering

Fondets største sektoreksponeringer

ODIN Sustainable Corporate Bond var ved utgangen av 2024 investert i 79 obligasjoner, fordelt på 70 selskaper. Fondets største sektoreksponering er banksektoren, som utgjorde 43,4 prosent av porteføljen ved årsslutt. Banker spiller en avgjørende rolle i en bærekraftig utvikling gjennom sine finansieringsaktiviteter, eksempelvis ved å allokere kapital til prosjekter som energieffektive bygninger og fornybar energi. Ved å implementere bærekraftige utlånskriterier kan banker begrense finansiering til forurensende prosjekter, og heller drive miljørettet omstilling ved å stille krav til bærekraftige løsninger hos låntakere.

Fondets nest største sektoreksponering er forsyningsselskaper, som utgjør 19,6 prosent av porteføljen. Forsyningsselskaper som produserer fornybar energi og utvikler strømnettinfrastruktur er avgjørende for overgangen til en lavkarbonøkonomi. Ved å generere kraft fra kilder som vind, sol og vann reduseres klimagassutslipp og samfunnets avhengighet av fossile brensler. Utbygging og modernisering av strømnettet bidrar til å håndtere økende energibehov, samtidig som det muliggjør integrering av en større andel fornybar energi i strømnettet.

Investeringer i grønne obligasjoner

Ved utgangen av året var 71,5 prosent av fondet investert i grønne obligasjoner – en type obligasjon der lånebeløpet er øremerket spesifiserte bærekraftige prosjekter eller eiendeler. Grønne obligasjoner har blitt en betydelig andel av obligasjonsmarkedet de siste årene, og det er en positiv utvikling at stadig flere selskaper kanaliserer kapital til et mer bærekraftig samfunn. ODIN Sustainable Corporate Bond er investert i grønne obligasjoner som finansierer en rekke ulike prosjekter. Størst er kategoriene fornybar energi og energieffektive bygninger, men fondet er også investert i andre prosjekter, som infrastruktur for elektriske kjøretøy, utbygging av jernbane og elektrifisering av kollektiv transport, sirkulære løsninger, samt bærekraftig skogdrift og jordbrukspraksiser.

Investeringer i sosiale obligasjoner

5,3 prosent av fondet var ved utgangen av året investert i sosiale obligasjoner – en type obligasjon som finansierer prosjekter med sosiale formål. Sosiale obligasjoner er mer utbredt i det europeiske obligasjonsmarkedet og mindre vanlig i det nordiske markedet, noe som blant annet skyldes velferdsstatenes sterke posisjon i Norden og dermed et redusert behov for ekstern sosial finansiering. De sosiale obligasjonene som ODIN Sustainable Corporate Bond er investert i finansierer prosjekter som fremmer tilgang til rimelige boliger, styrker kvinnelig entreprenørskap og forbedrer helsetjenester gjennom finansiering av sykehus.

Investeringer i bærekrafts-linkede obligasjoner

Videre var 2,8 prosent av fondet investert i bærekrafts-linkede obligasjoner (sustainability-linked bonds eller SLB) ved utgangen av året. Midlene fra en SLB er ikke avgrenset til finansiering av spesifiserte prosjekter eller eiendeler, slik som i grønne eller sosiale obligasjoner, men kan benyttes til generelle formål. Obligasjonens bærekraftsvinkel kommer fra definisjon og målt oppnåelse av utvalgte bærekrafts-KPler. SLBer er en gunstig type obligasjon for selskaper som ikke har en stor andel finansierbare bærekraftige prosjekter som de kan allokere obligasjonens lånebeløp mot – men som fortsatt har en plan for bærekraftig omstilling. SLBene som ODIN Sustainable Corporate Bond er investert i knyttes til selskapenes mål om utslippsreduksjon.

Investering i sustainability-linked loan obligasjon

Fondet investerte i sin første sustainability-linked loan obligasjon (SLLB) i 2024. Obligasjonen utgjør ved utgangen av 2024 1,3 prosent av fondet. EN SSLB finansierer bærekraftslinkede lån til selskaper som har forpliktet seg til å oppnå utvalgte KPler knyttet til begrensning av klimaendringer, for eksempel gjennom reduksjon av klimagassutslipp og energiforbruk. SLLBer er et uvanlig instrument i obligasjonsmarkedet, men gir investorer muligheten til å støtte et bredere spekter av bærekraftig finansiering som ellers ikke ville vært tilgjengelig gjennom andre typer obligasjoner.

Investeringer i konvensjonelle obligasjoner

Fondet er også investert i konvensjonelle obligasjoner utstedt av selskaper vi anser har en ansvarlig forretningsprofil og bidrar til fondets utvalgte bærekraftstemaer. Ved utgangen av året var 11,3 prosent av fondet investert i konvensjonelle obligasjoner.

Risikoprofil

Å kjøpe andeler i et fond er alltid forbundet med risiko. Med risiko menes i investeringssammenheng usikker avkastning. Risiko og mulighet for høyere avkastning er vanligvis koblet til hverandre, og investoren må ta noe risiko for å oppnå kompensasjon i form av høyere avkastning.

Fondets målsetting er å ha et velbalansert risikonivå i alle situasjoner. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer, noe som betyr at fondet er utsatt for renterisiko. Det betyr at verdien av fondets eiendeler kan avta dersom de underliggende markedsrentene øker. Fondet kan videre være eksponert for markedsrisiko i form av at prisen på et verdipapir kan svinge. Fondet har mulighet til å investere i overførbare verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med god kredittverdighet, såkalte «investment grade»-instrumenter. Fondet reduserer kredittrisikoen gjennom en god spredning mellom ulike utstedere og emisjoner.

Fondet investerer i utenlandske finansielle instrumenter, noe som innebærer en valutarisiko. Fondet benytter seg av valutasikring for å minimere valutarisikoen.

Fondet kan handle med derivatinstrumenter for å effektivisere forvaltningen med sikte på å redusere kostnader og risiko i forvaltningen. Målet er først og fremst å redusere fondets rente- og valutarisiko. Handel med derivatinstrumenter kan medføre økt markedsrisiko.

Forvalterens investeringsfilosofi er indeksuavhengig, og fondet investerer etter en fundamental analyse. Fondet vil derfor ha relativ risiko i forhold til fondets referanseindeks. Det er

forvalterens oppfatning at den største tapsrisikoen vil være knyttet til mangler i investeringsanslysen.

Verdien på et fond bestemmes av verdiforandringene på de eiendelene som fondet er plassert i. Det innebærer at fondet både kan øke og minske i verdi, og en investor kan ikke være sikker på å få tilbake all investert kapital.

Derivatinstrument

Fondets midler kan investeres i derivatinstrumenter, herunder OTC-derivater, for å effektivisere forvaltningen gjennom å endre risikoen i resten av porteføljen, redusere valutarisikoen eller justere renterisikoen. Når fondet foretar transaksjoner med finansielle OTC-derivater, kan det pådra seg motpartsrisiko. For å håndtere motpartsrisiko har Odin retningslinjer som krever at det foreligger ISDA-avtaler med motpartene, og at vi bare bruker anerkjente motparter med lang erfaring og høy kredittverdighet. Sikkerhet stilles hovedsakelig til rådighet med likvide midler, men posisjoner i porteføljene kan også benyttes dersom disse har en risikosammensetning som motparten aksepterer

Fondets derivater pr. 31.12.2024 framgår i porteføljeoversikten i Note 11.

Risikovurderingsmetode

Forvalteren bruker forpliktelsesmetoden for å beregne fondets samlede eksponeringer.

Utbytte

Fondet er ikke utbyttegivende

Omløpshastighet

Omløpshastigheten (3,28 %) er beregnet i henhold til Fondbolagens Förenings anbefaling, det vil si den minste verdien av sum kjøpte verdipapirer og sum solgte verdipapirer i perioden delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.

Fond	Andelsklasse	
ODIN Sustainable Corporate Bond	A/B/C/D/E/U	3,28 %

Aksjonærenes engasjement

Vårt aksjonærengasjement omfattar blant annet stemmegivning på generalforsamlinger og dialog med porteføljeselskapene. Dialogene skal skje i egen regi eller i samarbeid med andre aktører. Arbeidet sikter mot bedre styring og reduserte bærekraftsrisikoer i selskapene som fondet investerer i, noe som i sin tur fremmer en positiv langsiktig verdiskapning.

Godtgjørelse

Odin Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i Odin Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i Odin Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Annen informasjon
Organisasjonsnummer: 515603-1964

Styret
Inge Reinertsen, CEO SpareBank 1 Sør-Norge ASA
Sigurd Aune, Adm. direktør, SpareBank 1 Gruppen AS 12
Kari Elise Gisnås, Konsernsjef personmarked SpareBank 1 Østlandet
Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelseierrepresentant)
Christian Severin Jansen, Adm. direktør, CSJ International AS (andelseierrepresentant)
Mariann Stoltenberg Lind, Senior Porteføljeforvalter, Odin Forvaltning (ansatterepresentant)
Andreas Holmen, Varamedlem
Unni Strand, Varamedlem
Håvard Kr. Nilsen, Varamedlem
Dan Hänninen, Varamedlem, ansattrepresentant

Administrerende direktør
Bjørn Edvart Kristiansen

Revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, hovedansvarig revisor Jan Peter Nilsson
Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

Oppbevaringsinstitusjon
DNB Bank ASA, Filial Sverige

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for Odin sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2024.

Samtlige ansatte i Odin Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.

Håndtering av intressekonflikter

Selskapet (ODIN Forvaltning AS) skal treffe alle egnede tiltak for å identifisere og for å hindre eller håndtere interessekonflikter, herunder konflikter som følge av vederlag fra andre enn kunden eller av Selskapets godtgjørelsesordning.

Selskapet skal være organisert og oppbygd på en slik måte at risikoen for interessekonflikter begrenses til et minimum. Det skal som et minimum vurderes om Selskapet, tilknyttet person1 eller person som er tilknyttet Selskapet gjennom direkte eller indirekte eierskap:

- vil kunne oppnå økonomisk gevinst eller unngå økonomisk tap på bekostning av kunden,
- har en annen interesse enn kunden når det gjelder resultatet av ytelsen av investeringstjenesten eller gjennomføring en av transaksjonen,
- har økonomiske eller andre grunner til å prioritere en annen kundes eller andre grupper av kunders interesser foran kundens interesser,
- driver samme type virksomhet som kunden,
- vil motta godtgjørelse for ytelsen av investeringstjenesten overfor kunden fra annen person enn kunden, i form av penger, varer eller tjenester utover standard provisjon for tjenesten.

At Selskapet inngår i et konsern skal tas i betraktning ved vurdering av interessekonflikter. I tilfelle interessekonflikt mellom Selskapet og kunden skal Selskapet sørge for at kundens interesse går foran Selskapets interesser, samt at enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Selskapet skal påse at vederlag fra andre enn kunden, herunder betaling for analyse, håndteres i tråd med de til enhver tid gjeldende krav. Selskapets hovedprinsipp er at Selskapet kun tar betalt av egen kunde, og at analyser som ikke anses som "minor non monetary benefits", og som dermed representerer en reell verdi, betales av Selskapets egne midler.

Regnskapsprinsipper

Fondenes årsberetning er utarbeidet i henhold til god regnskapsskikk. Grunnlaget for verdipapirfondenes regnskap er lov (2004:46) om verdipapirfond, og for våre spesialfond lov (2013:561) om forvaltere av alternative investeringsfond, EMSAs retningslinjer, Verdipapirfondenes Forenings retningslinjer for rapportering av nøkkeltall for svenske verdipapirfond og spesialfond, samt Finanstilsynets forskrifter (FFFS 2014:10) om forvaltere av alternative investeringsfond, i tillegg til regnskapslovens bestemmelser der de er anvendelige.

Verdivurderingsprinsipper

Verdivurderingsprinsipper Fondets finansielle instrumenter, inkludert gjeld og derivatinstrumenter, verdsettes til gjeldende markedsverdi. Gjeldende markedsverdi fastsettes ved hjelp av ulike metoder, som anvendes i følgende rekkefølge:

1. Hvis det finansielle instrumentet omsettes på et aktiv marked, brukes siste betalingskurs på balansedagen.
2. Hvis det finansielle instrumentet ikke omsettes på et aktivt marked, utledes gjeldende markedsverdi fra informasjon om lignende transaksjoner som har funnet sted under markedsforhold den siste perioden.
3. Hvis verken metode 1 eller 2 kan anvendes, eller blir åpenbart misvisende, fastsettes gjeldende markedsverdi ved hjelp av en verdsettingsmodell som er etablert på markedet.

Svingprising

For å sikre en rettferdig behandling av fondsandeler og for ivareta andelseiernes felles interesser, anvender fondet en metode for fastsettelse av salgs- og innløsningspris for andeler i fondet. Metoden tar hensyn til transaksjonskostnader som oppstår som følge av tegning og innløsning av andeler i fondet, såkalt svingprising.

Sving pricing har til hensikt å forhindre at eksisterende andelseiere bærer transaksjonskostnader som følge av større salg og innløsning av fondsandeler i fondet som andre andelseiere i fondet gjennomfører. Transaksjonskostnadene som er ment i denne sammenhengen, er de som oppstår når eiendeler kjøpes eller selges for å håndtere forespørsler om kjøp eller innløsning av fondsandeler i fondet, dvs. ved nettoinnstrømninger eller nettoutstrømninger. Transaksjonskostnadene kan være direkte eller indirekte og inkluderer i relevante tilfeller blant annet kurtasje, spread og transaksjonsskatter.

Størrelsen på endringen av salgs- og innløsningsprisen, svingfaktoren, bestemmes av fondsselskapet og kan variere over tid. Svingfaktoren bestemmes med hensyn til historiske transaksjonskostnader samt annen relevant informasjon og vurderes kontinuerlig av fondsselskapet.

Svingfaktoren kan være opptil maksimalt 1 prosent av fondsandelsverdien. Metoden har vært anvendt i fondet siden fondets oppstart. Den anvendte svingfaktoren har i 2024 vært på maksimalt 0,04%.

Skatteregler

Fondets skatt og kildekatt på utbytte fra utenlandske selskaper

Siden 2012 har ikke fond betalt skatt på sine inntekter. Fond betaler imidlertid kildes-katt på utbytter som de får fra sine utenlandske aksjebeholdninger. Kildeskatten varierer mellom land. Kildeskatten kan både bli høyere og lavere enn den foreløpige kildeskatten som trekkes når utbyttet mottas.

FONDSFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

FONDFAKTA	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondet ble etablert 31.05.2022										
Fondsmidler, SEK 1000	2 222 101	1 644 961	1 048 544							
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	12	12	11							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	1 493 755	1 021 195	676 379							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	685 569	598 621	370 871							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	12	12	11							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	11	10	10							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	11	10	10							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	2 325	1 518	121							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	530	384	125							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	2 262	2 825	943							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	12	12	11							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	37 324	20 095	10							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	243	234	10							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	12	12	11							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	11	11	10							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	11	11	10							

Andelsverdi, lokal valuta										
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	10,36	9,96	9,34							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	107,12	101,87	94,94							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	109,11	104,95	98,35							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	10,33	9,94	9,33							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	106,74	101,62	94,83							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	108,83	104,79	98,30							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	10,31	9,92	9,32							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	106,39	101,41	94,72							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	108,54	104,61	98,23							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	10,36	9,96	9,34							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	107,03	101,75	94,88							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	109,12	104,96	98,36							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	10,37	9,96	9,34							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	107,21	101,89	94,92							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	109,28	105,04	98,38							

FONDFAKTA	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Antall utestående andeler										
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	105	105	105							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	14 334 205	10 118 547	6 745 910							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	6 283 325	5 703 962	3 770 807							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	105	105	105							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	104	104	104							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	100	100	100							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	19 707	13 780	1 168							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	5 124	3 821	1 252							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	20 843	27 001	9 604							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	105	105	105							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	358 434	199 353	104							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2 226	2 226	100							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	105	105	105							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	104	104	104							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	100	100	100							
Utdeling per andel, SEK										
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	-	-	-							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	-	-	-							

RISIKO- OG AVKASTNINGSTALL	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Verdipapirfondes durasjon, år	1,93	2,19	2,29							
Verdipapirfondets spreadeksponering	334,8	326,8	264,5							

Totalavkastning, %

ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	4,06	6,62	-1,87							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	5,15	7,30	-1,04							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	3,96	6,71	-1,65							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	3,96	6,51	-1,93							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	5,03	7,16	-1,15							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	3,85	6,61	-1,70							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	3,94	6,40	-2,01							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4,90	7,06	-1,27							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	3,76	6,49	-1,77							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	4,06	6,62	-1,87							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	5,19	7,24	-1,10							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	3,96	6,71	-1,64							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	4,11	6,66	-1,83							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	5,21	7,35	-1,06							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	4,03	6,77	-1,62							
Indeks EUR	4,44	5,82	-3,87							
Indeks NOK	5,33	6,33	-2,69							
Indeks SEK	4,27	5,92	-3,22							

Gjennomsnittlig årsavkastning 2 år,%

ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	5,03	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	5,88	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	5,02	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	4,93	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	5,75	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	4,92	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4,86	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	5,65	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	4,82	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	5,03	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	5,87	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	5,02	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	5,07	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	5,93	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	5,08	n/a	n/a							

RISIKO- OG AVKASTNINGSTALL	2024	2023	2022			2019	2018	2017	2016	2015
Total risk, %										
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	2,08	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,09	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,04	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	2,08	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	2,09	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	2,04	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	2,07	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	2,08	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	2,04	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	2,08	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,08	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,04	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	2,08	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	2,10	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	2,04	n/a	n/a							
Index EUR	2,30	n/a	n/a							
Index NOK	2,29	n/a	n/a							
Index SEK	2,27	n/a	n/a							

Aktiv risiko (Tracking Error 24 måneder, %)										
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,69	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,69	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,68	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,69	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,71	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,68	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,68	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,68	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,68	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,69	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,69	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,68	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,69	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,71	n/a	n/a							
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,68	n/a	n/a							

FONDSFAKTA	2024
Forvaltningskostnader, %	
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30 %
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30 %
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30 %
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40 %
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40 %
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40 %
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15 %
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15 %
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15 %
Godtgjørelse til depotbank	-
Transaksjonskostnader, tkr	-
Transaksjonskostnader, %	-

Årlig forvaltningshonorar, %	
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30 %
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30 %
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30 %
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40 %
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40 %
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40 %
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20 %
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15 %
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15 %
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15 %

Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr%	
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	20

FONDSFAKTA	2024
Forvaltningskostnad for engangskjøp 10 000 kr	
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	15

Løpende spareavtale på 100 kr pr. måned	
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	2,4
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,4
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,4
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	3,6
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	3,6
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	3,6
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4,8
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4,8
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	4,8
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	2,4
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,4
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,4
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,8
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	1,8
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	1,8

Kostnader ved tegning og innløsning, %	
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,00 %
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,00 %

Handel med nærstående foretak	
Omsetning gjennom nærstående verdipapirselskap	0,00 %
Omsetning gjennom Odin Forvaltning AS	0,00 %

Resultatregnskap og balanse

Resultatregnskap	Note	SEK	
		31-12-2024	31-12-2023
Inntekter og verdiendringer			
Verdiendring på overførbare verdipapirer		41 092 276	-38 345 969
Verdiendring på OTC-derivatinstrumenter		-39 423 994	55 138 135
Renteinntekter		67 254 176	49 017 471
Utdelinger		0	0
Netto kursgevinst og tap, valuta		1 266 904	-7 575 218
Sum inntekter og verdiendringer		**70 189 362**	**58 234 419**
Kostnader			
Forvaltningskostnader		-3 815 127	-3 062 987
Øvrige kostnader		0	0
Sum kostnader		**-3 815 127**	**-3 062 987**
Årets resultat		**66 374 235**	**55 171 432**

Balanse		SEK	
		31-12-2024	31-12-2023
Eiendeler			
Overførbare verdipapirer		2 039 803 969	1 547 858 535
OTC-derivatinstrumenter med positivt MV		20 019 461	59 443 455
Sum finansielle instrumenter med positiv MV	**11**	**2 059 823 430**	**1 607 301 991**
Bankinnskudd og øvrige likvide midler		151 526 698	71 259 563
Opptjente, ikke mottatte inntekter		21 548 146	18 946 795
Andre fordringer		4 219 918	430 697
Sum eiendeler		**2 237 118 191**	**1 697 939 046**
Gjeld			
OTC-derivatinstrumenter med negativt MV		0	0
Sum finansielle instrumenter med negativ MV		**0**	**0**
Påløpte utgifter og forskuddsbetalt inntekt		15 016 874	52 978 405
Sum gjeld		**15 016 874**	**52 978 405**
Forvaltningskapital		**2 222 101 317**	**1 644 960 642**

	SEK	
Endring i fondets kapital i SEK	**31-12-2024**	**31-12-2023**
Forvaltningskapital ved årets start	1 644 960 641	1 048 544 475
Tegninger	646 202 866	800 264 671
Innløsninger	-135 436 426	-259 019 935
Utbytte betalt til andelseierne	0	-
Periodens resultat iht resultatregnskapet	66 374 235	55 171 432
Forvaltningskapital ved årets slutt	**2 222 101 317**	**1 644 960 643**

	SEK	
Verdiendring på overførbare verdipapirer - SEK	**31-12-2024**	**31-12-2023**
Realisert gevinst	205 931 387	228 527 231
Realisert tap	-216 134 627	-289 364 076
Urealisert gevinst/tap	51 295 517	22 490 876
Sum	**41 092 276**	**-38 345 969**

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000			
Materialer									
NO0012943838	Borregaard Asa Brgno Float 06/20/28	5,92	20 000 000	20 000	19 777	19 822	18.03.2025	20.06.2028	0,89%
XS2554997937	Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000 000	3 017	36 545	36 763		15.11.2028	1,65%
XS2886143770	Upm-Kymmene Oyj Upmfh 3 3/8 08/29/34	3,38	1 000 000	991	11 412	11 546		29.08.2034	0,52%
NO0013261057	Yara Intl Sa Yarno Float 06/20/29	5,64	20 000 000	20 000	19 492	19 535	18.03.2025	20.06.2029	0,88%
Totalt Materialer					**87 225**	**87 666**			**3,94%**
Konsum, syklisk									
FR001400U4M6	Rci Banque Renaul 3 3/8 07/26/29	3,38	500 000	498	5 685	5 705		26.07.2029	0,26%
XS2679898184	Rewe Intl Reweeg 4 7/8 09/13/30	4,88	1 200 000	1 198	14 757	14 970		13.09.2030	0,67%
XS2559908459	Scania Scania Float 02/25/26	4,16	24 000 000	24 000	24 224	24 332	21.02.2025	25.02.2026	1,10%
Totalt Konsum, syklisk					**44 666**	**45 007**			**2,03%**
Konsum, ikke syklisk									
XS2498554992	Ayvfp 4 07/05/27 Corp	4,00	3 000 000	3 061	35 182	35 867		05.07.2027	1,61%
XS2897290115	Loomis A Loombs 3 5/8 09/10/29	3,63	1 400 000	1 395	16 145	16 328		10.09.2029	0,73%
NO0013209957	Norgesgruppen Norgru Float 05/10/30	5,62	14 000 000	14 000	13 677	13 790	06.02.2025	10.05.2030	0,62%
XS2820454606	Novo Nordisk A/S Novob 3 1/8 01/21/29	3,13	3 000 000	2 980	34 835	35 512		21.01.2029	1,60%
NO0011013708	Orkla Orkbno Float 06/07/28	5,30	30 000 000	29 379	29 211	29 318	05.03.2025	07.06.2028	1,32%
Totalt Konsum, ikke syklisk					**129 050**	**130 815**			**5,88%**
Kommunikasjonstjenester									
XS1637333748	British Telecomm Britel 1 1/2 06/23/27	1,50	2 000 000	1 879	22 240	22 423		23.06.2027	1,01%
XS2623868994	Tele2 Ab Telbss 3 3/4 11/22/29	3,75	2 000 000	2 004	23 297	23 396		22.11.2029	1,05%
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	3,75	11 000 000	11 027	11 018	11 046	06.03.2025	10.06.2025	0,50%
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	2 000 000	1 828	22 068	22 169		21.08.2027	1,00%
XS2264161964	Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30	0,13	2 500 000	1 972	24 266	24 269		27.11.2030	1,09%
Totalt Kommunikasjonstjenester					**102 889**	**103 303**			**4,65%**
Industri									
NO0013234518	Elopak Asa Elono Float 05/28/29	6,20	11 000 000	11 000	10 766	10 844	26.02.2025	28.05.2029	0,49%
XS2680945479	Ferrovial Se Fersm 4 3/8 09/13/30	4,38	2 500 000	2 490	30 192	30 589		13.09.2030	1,38%
SE0013106424	Husqvarna Ab Husqb Float 11/19/29	3,92	22 000 000	22 000	21 863	21 971	17.02.2025	19.11.2029	0,99%
SE0013883667	Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26	3,43	6 000 000	6 000	6 056	6 172		10.06.2026	0,28%
FR001400DT99	Schneider Elec Sufp 3 1/4 11/09/27	3,25	1 300 000	1 294	15 137	15 210		09.11.2027	0,68%
XS2629062568	Stora Enso Oyj Sterv 4 06/01/26	4,00	1 200 000	1 199	13 922	14 254		01.06.2026	0,64%
NO0013187153	Tomra Systems Tomno Float 04/03/29	5,58	25 000 000	25 000	24 453	24 479	01.04.2025	03.04.2029	1,12%
Totalt Industri					**122 387**	**123 518**			**5,58%**
Forsyningsselskaper									
XS2491189408	A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,50	4 200 000	4 114	47 995	48 660		15.06.2026	2,19%
DE000A383QQ2	Amprion Gmbh Amprio 3 1/8 08/27/30	3,13	2 500 000	2 466	28 517	28 832		27.08.2030	1,30%
XS2103014291	E.On Se Eoangr 0 3/8 09/29/27	0,38	3 000 000	2 638	32 465	32 499		29.09.2027	1,46%
XS2187707893	Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27	4,00	6 000 000	5 951	6 120	6 135	07.03.2025	11.06.2027	0,28%
XS2558395351	Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26	3,63	2 600 000	2 588	30 283	30 407		22.11.2026	1,37%
XS2153405118	Iberdrola Fin Sa Ibesm 0 7/8 06/16/25	0,88	3 000 000	2 859	34 021	34 186		16.06.2025	1,54%
XS2575973776	Natl Grid Plc Nggln 3 7/8 01/16/29	3,88	3 500 000	3 452	41 314	42 811		16.01.2029	1,93%
XS2490471807	Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28	2,25	2 200 000	2 177	24 545	24 860		14.06.2028	1,12%
XS2838500218	Red Electrica Reesm 3 3/8 07/09/32	3,38	1 000 000	994	11 490	11 686		09.07.2032	0,53%
XS2584685031	Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	3,63	3 000 000	2 960	35 261	36 365		13.02.2029	1,64%
NO0012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	5,57	18 000 000	18 000	17 669	17 718	12.03.2025	14.06.2027	0,80%
XS2841150316	Stedin Holding Stedin 3 5/8 06/20/31	3,63	2 000 000	1 991	23 399	23 846		20.06.2031	1,07%
SE0021512985	Stockholm Exer Fvhsam Float 06/24/31	3,74	18 000 000	18 000	18 082	18 104	20.03.2025	24.06.2031	0,81%
Totalt Forsyningsselskaper					**351 159**	**356 110**			**16,04%**
Finans									
XS2575971994	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	4,00	3 000 000	2 987	35 411	36 735		16.01.2028	1,65%
XS2230399441	Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,88	4 500 000	4 098	51 060	51 944	29.05.2026	30.05.2031	2,34%
XS2947089012	Banco Sabadell Sabsm 3 1/2 05/27/31	3,50	2 000 000	1 999	22 951	23 032	27.05.2030	27.05.2031	1,04%
XS2782109016	Banco Sabadell Sabsm 4 1/4 09/13/30	4,25	2 700 000	2 715	32 080	32 483	13.09.2029	13.09.2030	1,46%
NO0012548850	Bane Nor Banedm Float 06/16/27	5,93	18 000 000	18 000	17 780	17 832	13.03.2025	16.06.2027	0,80%
XS2340236327	Bank Of Ireland Bkir 1 3/8 08/11/31	1,38	3 000 000	2 663	33 347	33 535	11.05.2026	11.08.2031	1,51%
FR001400DCZ6	Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	4,38	3 000 000	2 996	35 553	37 013	13.01.2028	13.01.2029	1,67%
NO0012842451	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28	6,60	15 000 000	15 000	15 089	15 204	19.02.2025	21.02.2028	0,68%
NO0012549585	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27	5,87	20 000 000	20 000	19 714	19 771	13.03.2025	16.06.2027	0,89%
XS2258971071	Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	0,38	3 000 000	2 691	33 593	33 609	18.11.2025	18.11.2026	1,51%
XS2895710783	Castellum Ab Castss 4 1/8 12/10/30	4,13	200 000	199	2 308	2 315		10.12.2030	0,10%
XS2461785185	Castellum Helsin Castss 2 03/24/25	2,00	3 000 000	2 799	34 254	34 790		24.03.2025	1,57%
DE000CB0HRQ9	Commerzbank Ag Cmzb 0 3/4 03/24/26	0,75	3 000 000	2 790	34 138	34 339	24.03.2025	24.03.2026	1,55%
NO0011151094	Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	4,98	30 000 000	29 719	29 138	29 324	13.02.2025	16.11.2026	1,32%
XS2524746687	Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	4,13	4 500 000	4 397	52 514	53 282	24.05.2028	24.08.2033	2,40%
XS2592650373	Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	5,00	3 700 000	3 686	44 100	45 846	08.03.2027	08.03.2028	2,06%
NO0013132159	Islandsbanki Islban Float 01/25/27	7,03	10 000 000	10 000	9 993	10 126	23.01.2025	25.01.2027	0,46%
XS2382849888	Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	0,05	3 400 000	3 184	38 170	38 176	02.09.2025	02.09.2026	1,72%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	SEK 1000	SEK 1000			
Finans									
BE0002875566	Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	3,00	4 000 000	3 956	45 622	46 115		25.08.2030	2,08%
XS2722142127	Kvika Banki Hf Kvabnk Float 11/23/26	6,61	20 000 000	20 000	20 656	20 799	20.02.2025	23.11.2026	0,94%
XS2525157470	Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	2,63	3 000 000	2 994	33 987	34 313		24.08.2027	1,54%
XS2305244241	Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963 000	1 757	21 799	21 847		23.02.2026	0,98%
XS2898838516	Natwest Group Nwg 3.575 09/12/32	3,58	4 000 000	4 000	46 179	46 685	12.09.2031	12.09.2032	2,10%
XS2871577115	Natwest Group Nwg 3.673 08/05/31	3,67	1 000 000	1 000	11 685	11 864	05.08.2030	05.08.2031	0,53%
XS2596599063	Natwest Group Nwg 4.699 03/14/28	4,70	2 000 000	2 000	23 740	24 609	12.03.2027	14.03.2028	1,11%
NO0013339101	Nordea Bank Abp Ndafh Float 03/25/30	5,43	30 000 000	30 000	29 160	29 217	21.03.2025	25.03.2030	1,31%
NO0012933516	Nordea Bank Abp Ndass Float 06/06/28	6,13	30 000 000	30 000	29 878	30 018	04.03.2025	06.06.2028	1,35%
NO0011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	5,10	26 000 000	25 540	25 279	25 268	02.01.2025	05.10.2026	1,15%
XS2436853035	Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27	0,63	1 500 000	1 333	16 191	16 238		27.07.2027	0,73%
XS2287887322	Santander Consum Scbnor Float 01/19/26	3,74	21 000 000	20 659	21 069	21 230	16.01.2025	19.01.2026	0,96%
XS2489627047	Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25	1,88	3 000 000	2 965	34 057	34 099		10.12.2025	1,53%
SE0013106374	Skane Skaneb Float 10/16/29	4,09	24 000 000	24 000	23 980	24 195	14.01.2025	16.10.2029	1,09%
FR001400U1Q3	Societe Generale Socgen 3 5/8 11/13/30	3,63	2 000 000	1 998	22 833	22 949	13.11.2029	13.11.2030	1,03%
NO0010893639	Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	5,52	30 000 000	29 523	29 248	29 324	13.03.2025	17.09.2026	1,32%
XS2579319513	Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	3,75	3 300 000	3 285	38 657	38 816		23.11.2027	1,75%
NO0010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	5,04	34 000 000	34 097	33 116	33 148	20.03.2025	24.06.2025	1,49%
NO0013334912	Storebrand Livsf Stbno Float 12/17/54	4,15	23 750 000	23 750	23 816	23 863	13.03.2025	17.12.2054	1,07%
XS2308298962	Volksbank Nv Devoba 0 3/8 03/03/28	0,38	3 000 000	2 482	31 392	31 500		03.03.2028	1,42%
XS2948048462	Volksbank Nv Devoba 4 1/8 11/27/35	4,13	1 500 000	1 497	17 175	17 247	27.11.2030	27.11.2035	0,78%
Totalt Finans					**1 120 712**	**1 132 701**			**50,99%**
Energi									
NO0013251843	Aa Energi As Agdere Float 09/05/29	5,49	38 000 000	37 937	37 000	37 164	03.03.2025	05.09.2029	1,67%
NO0013325522	Hafslund As Hafeco Float 03/05/30	5,49	46 000 000	46 000	44 714	44 911	03.03.2025	05.03.2030	2,02%
Totalt Energi					**81 714**	**82 075**			**3,69%**
Sum verdipapirer					**2 039 804**	**2 061 195**			**92,80%**

Finansielle Derivater					
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115	47 370 476	47 212	46 012	46 012	2,07%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske Nok_20250115	-4 000 000	-4 000	-45 718	-45 718	-2,06%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306	-23 500 000	-23 500	-267 574	-267 574	-12,04%
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20250306	274 189 754	273 110	264 698	264 698	11,91%
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se	298 785 000	297 675	289 396	289 396	13,02%
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se	-25 000 000	-25 000	-285 214	-285 214	-12,84%
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se	-32 000 000	-32 000	-364 064	-364 064	-16,38%
	Fxfswp -Eur/Nok_Seb Ensk Se	378 340 512	376 826	364 712	364 712	16,41%
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250306	225 027 352	225 300	224 119	224 119	10,09%
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250306	-19 500 000	-19 500	-222 047	-222 047	-9,99%
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250318	229 735 116	229 965	228 646	228 646	10,29%
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20250318	-20 000 000	-20 000	-227 558	-227 558	-10,24%
	Fxfwd -Eur/Nok_20250115	23 583 788	23 524	22 907	22 907	1,03%
	Fxfwd -Eur/Nok_20250115	-2 000 000	-2 000	-22 859	-22 859	-1,03%
	Fxfwd -Eur/Nok_20250115	-1 000 000	-1 000	-11 429	-11 429	-0,51%
	Fxfwd -Eur/Nok_20250115	11 712 810	11 690	11 377	11 377	0,51%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	3 488	3	3	3	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	11	0	0	0	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	1 158	1	1	1	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	-300	0	-3	-3	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	-65 664	-66	-750	-750	-0,03%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	988	1	1	1	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	-1	0	0	0	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	11	0	0	0	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	-100	0	-1	-1	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	-86	0	-1	-1	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	-1	0	0	0	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	34	0	0	0	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	-3	0	0	0	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250124	760 761	761	760	760	0,03%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250225	-128 825	-129	-1 468	-1 468	-0,07%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250225	28 821	29	29	29	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250225	-2 500	-3	-28	-28	0,00%
	Fxfwd -Eur/Sek_20250225	1 477 285	1 478	1 472	1 472	0,07%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	SEK 1000	SEK 1000			
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-1 772	-2	-2	-2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-100	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-500	-1	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-5 000	-5	-5	-5			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		14 697 924	14 755	14 677	14 677			0,66%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		686	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-800	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-500	-1	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		4 745 783	4 759	4 739	4 739			0,21%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		1 482	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		870	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		785	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-500	-1	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-9 975	-10	-10	-10			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-15 000 000	-15 000	-14 555	-14 555			-0,66%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		497	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		99	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-100	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-4 835 271	-4 835	-4 692	-4 692			-0,21%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-900	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		97	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		487	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		649	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-50 000	-50	-49	-49			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		101	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-500	-1	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-1 700	-2	-2	-2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-700	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		1 961 561	1 969	1 959	1 959			0,09%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		9 843	10	10	10			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-1 500	-2	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-600	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-100	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		14 869 040	14 924	14 848	14 848			0,67%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-45	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		44	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		483	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		44	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		493	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		14 904 817	14 957	14 884	14 884			0,67%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		596	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		735 559 782	738 227	734 516	734 516			33,05%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		203 855	205	204	204			0,01%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-350	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		346	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		3 282	3	3	3			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		4 867	5	5	5			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		1 661	2	2	2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-15 000 000	-15 000	-14 555	-14 555			-0,66%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		490	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		99	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-205 650	-206	-200	-200			-0,01%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		121 855	122	122	122			0,01%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-45	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-3 175	-3	-3	-3			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-99	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-15 000 000	-15 000	-14 555	-14 555			-0,66%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		494	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-2 000 000	-2 000	-1 941	-1 941			-0,09%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-500	-1	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-660	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		49 137	49	49	49			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-500	-1	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-739 612 288	-739 612	-717 692	-717 692			-32,30%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		1 739	2	2	2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-124 153	-124	-120	-120			-0,01%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		-96	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250124		100	0	0	0			0,00%

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

ISIN kode	Verdipapir	Kupongrente	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Markedsverdi inkl. renter	Rentereg. tidspunkt[1)]	Forfall	% av forv.kapital
				Lokal Valuta	SEK 1000	SEK 1000			
Finansielle Derivater									
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-800	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-8 075	-8	-8	-8			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-100 000	-100	-97	-97			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		14 582 321	14 640	14 532	14 532			0,65%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-1 585	-2	-2	-2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-743 329 038	-743 329	-718 474	-718 474			-32,33%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		6 276	6	6	6			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		58 576	59	58	58			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-2 100	-2	-2	-2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-6 500	-7	-6	-6			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-1 483	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-15 000 000	-15 000	-14 498	-14 498			-0,65%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		1 653	2	2	2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		99 092	100	99	99			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-15 000 000	-15 000	-14 498	-14 498			-0,65%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		98	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-10 000	-10	-10	-10			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		787	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		9 717	10	10	10			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		8 182 082	8 214	8 154	8 154			0,37%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-160	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		7 922	8	8	8			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-1 700	-2	-2	-2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		1 526	2	2	2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		717 719 592	720 445	715 221	715 221			32,19%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		245	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		9 797	10	10	10			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-53 700	-54	-52	-52			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		52 809	53	53	53			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		727	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		14 792 781	14 863	14 741	14 741			0,66%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-250	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		1 455	1	1	1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-8 500 000	-8 500	-8 216	-8 216			-0,37%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-750	-1	-1	-1			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-5 000	-5	-5	-5			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		4 913	5	5	5			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		2 064	2	2	2			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		157	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-60 000	-60	-58	-58			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-100	0	0	0			0,00%
	Fxfwd -Sek/Nok_20250225		-10 000	-10	-10	-10			0,00%
Totalt Finansielle Derivater					**20 019**	**20 019**			**0,88%**

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1–4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ODIN Sustainable Corporate Bond **Lei-nummer:** 213800EM7D963OAD2262

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nei

☑ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 92%

- ☐ 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: 6%

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på __%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i selskaper som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- *Fornybar energi og energiomstilling*
- *Bærekraftige bygninger og infrastruktur*
- *Bærekraftig transport*
- *Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse*
- *Helse, livskvalitet og sosial inkludering*

I 2023 var 92% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 6% av fondets investeringer bidro til sosiale mål.

Fondets investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer som bidro til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 131,68 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 129,39 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 10
I 2023 var antall dialoger 10.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

	2023	2024
Fornybar energi og energieffektivisering	58.6 %	56.4 %
Bærekraftig transport og infrastruktur	20.0 %	22.0 %
Sirkulær økonomi og effektiv resursutmyttelse	8.5 %	7.0 %
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	3.5 %	7.0 %
Vannhåndtering	2.7 %	0.0 %
Bankinnskudd/kontanter	3.9 %	7.8 %
Sum	**97 %**	**100 %**

En investering i en obligasjon kan være aktuell under flere av fondets bærekraftstemaer. Forvalter gjør en vurdering av hvilke av temaene investeringen bidrar mest til, hele obligasjonens verdi blir da tilegnet dette temaet.

	2023	2024
Grønn	77,3 %	71,5 %
Sosial	3,5 %	5,3 %
Sustainability-linked	2,7 %	4,1 %
Vanlig	12,6 %	11,3 %
Bankinnskudd/kontanter	3,9 %	7,8 %
Sum	**100 %**	**100 %**

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:

- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	7854
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	1477
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	17840
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	9332
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	27172
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	705
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	928
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4

5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	45
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	23
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	0
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0.0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	1.9
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1.6
		Bergverk (GWh/EURm)	0
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0.5
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0
		avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	0.3
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2
8	Utslipp til vann	t/EURm	0
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0.0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact[1]prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	33
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	25
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	41
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	24
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

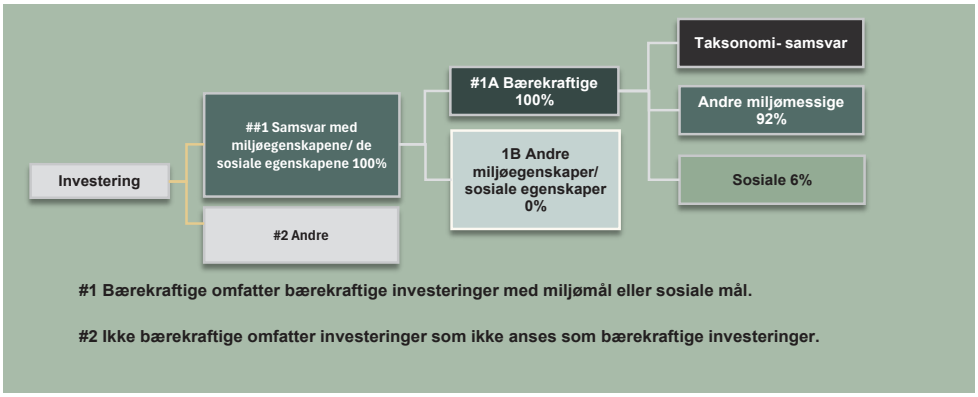
Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Finans	2.34 %	Nederland
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	Finans	2.28 %	Irland
A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	Forsyningsselskaper	2.13 %	Italia
Natwest Group Nwg 3.575 09/12/32	Finans	2.05 %	Storbritannia
Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	Finans	2.02 %	Belgia
Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	Finans	2.01 %	Italia
Hafslund As Hafeco Float 03/05/30	Energi	1.97 %	Norge
Natl Grid Plc Nggln 3 7/8 01/16/29	Forsyningsselskaper	1.88 %	Storbritannia
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	Finans	1.70 %	Luxemborg
Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	Finans	1.67 %	Danmark
Aa Energi As Agdere Float 09/05/29	Energi	1.63 %	Norge
Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	Finans	1.62 %	Frankrike
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	Basic Materials	1.61 %	Tyskland
Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	Finans	1.61 %	Luxemborg
Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	Forsyningsselskaper	1.60 %	Tyskland
Sum 15 største investeringer		**28 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **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 (J/N)
Finans	49.67 %	Nei
Forsyningsselskaper	15.62 %	Nei
Annet	7.71 %	Nei
Dagligvarer	5.74 %	Nei
Industrial	5.42 %	Nei
Kom.tj.	4.53 %	Nei
Materialer	3.84 %	Nei
Energi	3.60 %	Ja
Kapitalvarer og -tjenester	1.97 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**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.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

- **Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?**

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

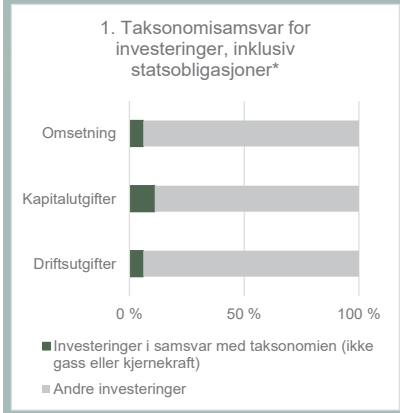
☑ Nei

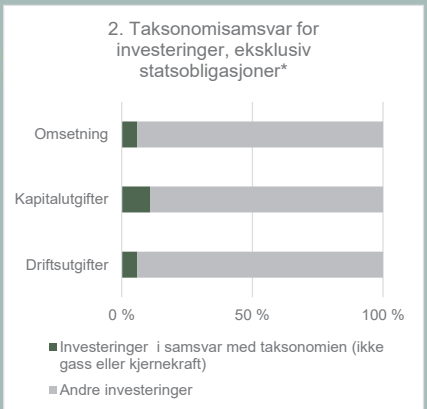
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

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.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	19 %	11 %
CapEx	16 %	9 %
OpEx	14 %	10 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondens andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var 72 procent. Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 6%

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Oslo, 21. mars 2024

Styret og adm. direktør i Odin Forvaltning AS

Inge Reinertsen
Styreleder, sign.

Christian S. Jansen
sign.

Sigurd Aune
sign.

Kari Elise Gisnås
sign.

Marianne Heien Blystad
sign.

Mariann Stoltenberg Lind
sign.

Bjørn E. Kristiansen
Administrerende direktør
sign.

MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."

Revisjonsberetning

Til andelseierne i Verdipapirfond ODIN Sustainable Corporate Bond, org.nr 515603-1964

Rapport om årsberetning

Uttalelse

Vi har i egenskap av revisorer i Odin Forvaltning AS, organisasjonsnummer 957 486 657, utført en revisjon av årsberetningen for Verdipapirfondet ODIN Sustainable Corporate Bond for år 2024, med unntak av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Sustainable Corporate Bond" ('bærekraftsinformasjonen').

Etter vår oppfatning er årsberetningen utarbeidet i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond og gir et i alle vesentlige henseender rettvisende bilde av Verdipapirfond ODIN Sustainable Corporate Bonds finansielle stilling per 31. desember 2024 og dets finansielle resultat for året i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond.

Grunnlag for uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA) og god revisjonsskikk i Sverige. Vårt ansvar i henhold til disse standardene er beskrevet nærmere i avsnittet Revisors ansvar. Vi er uavhengige i forhold til fondsforvalteren i samsvar med god revisjonsskikk i Sverige og har ellers oppfylt våre yrkesetiske forpliktelser i henhold til disse kravene.

Vi anser at de revisjonsbevis vi har innhentet er tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår uttalelse.

Annen informasjon enn årsberetningen

Den andre informasjonen består av bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Sustainable Corporate Bond" ('bærekraftsinformasjonen'). Det er fondsforvalteren som har ansvaret for denne andre informasjonen.

Vår uttalelse om årsberetningen omfatter ikke denne informasjonen, og vi gir ingen uttalelse med bekreftelse av denne andre informasjonen.

I forbindelse med vår revisjon av årsberetningen er det vårt ansvar å lese den informasjonen som er identifisert ovenfor og vurdere om informasjonen i vesentlig grad er uforenlig med årsberetningen. Ved denne gjennomgangen tar vi også hensyn til den kunnskapen vi ellers har innhentet under revisjonen, og vurderer om informasjonen ellers virker å inneholde vesentlige feil.

Hvis vi, basert på det arbeidet som er utført med hensyn til denne informasjonen, konkluderer med at den andre informasjonen inneholder en vesentlig feil, er vi forpliktet til å rapportere dette. Vi har ingenting å rapportere i denne forbindelse.

Fondsforvalterens ansvar

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for å utarbeide årsberetningen og for at den gir et rettvisende bilde i samsvar med lov om verdipapirfond samt Finanstilsynets forskrifter om verdipapirfond. Fondsforvalteren er også ansvarlig for den interne kontrollen som den finner nødvendig for å kunne utarbeide en årsberetning som ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil.

MERK: dette er en uoffisiell oversettelse av rapporten som opprinnelig ble utgitt på svensk. I tilfelle avvik mellom den originale rapporten og denne oversettelsen skal den originale svenske versjonen ha forrang."

Revisors ansvar

Vårt mål er å oppnå en rimelig grad av sikkerhet for at årsberetningen som helhet ikke inneholder vesentlige feil, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder våre uttalelser. Rimelig sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA og god revisjonsskikk i Sverige alltid vil avdekke en vesentlig feil hvis en slik finnes. Feil kan oppstå på grunn av uregelmessigheter eller feil og anses som vesentlige hvis de enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne tar basert på årsberetningen.

Som en del av en revisjon i samsvar med ISA bruker vi profesjonelt skjønn og har en profesjonelt skeptisk innstilling gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoene for vesentlige feil i årsberetningen, enten disse skyldes uregelmessigheter eller feil, utformer og utfører revisjonshandlinger blant annet basert på disse risikoene og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelige og hensiktsmessige for å danne grunnlag for våre uttalelser. Risikoen for ikke å oppdage en vesentlig feil som følge av uregelmessigheter er høyere enn for en vesentlig feil som skyldes feil, ettersom uregelmessigheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feil informasjon eller tilsidesettelse av intern kontroll.
- skaffer vi oss en forståelse av den delen av fondsforvalterens interne kontroll som har betydning for vår revisjon for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige med hensyn til omstendighetene, men ikke for å uttale oss om effektiviteten i den interne kontrollen.
- vurderer vi hensiktsmessigheten i de regnskapsprinsippene som brukes og rimeligheten i fondsforvalterens estimater i regnskapet og tilhørende opplysninger.
- vurderer vi den overordnede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsberetningen, inkludert opplysningene, og om årsberetningen gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi må informere fondsforvalteren om blant annet revisjonens planlagte omfang og retning samt tidspunktet for den. Vi må også informere om betydelige observasjoner under revisjonen, inkludert eventuelle betydelige mangler i den interne kontrollen som vi har identifisert.

Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsinformasjonen

Det er fondsforvalteren som har ansvaret for bærekraftsinformasjonen under overskriften "Bærekraft ODIN Sustainable Corporate Bond" og for at den er utarbeidet i samsvar med lov om verdipapirfond.

Vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen for fondet har skjedd i samsvar med FARs anbefaling RevR 12 Revisors uttalelse om den lovpålagte bærekraftsrapporten. Dette innebærer at vår gjennomgang av bærekraftsinformasjonen har en annen retning og et vesentlig mindre omfang sammenlignet med den retningen og omfanget som en revisjon i samsvar med International Standards on Auditing og god revisjonsskikk i Sverige har. Vi anser at denne gjennomgangen gir oss tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse.

Bærekraftsinformasjon er gitt i årsberetningen.

Stockholm, den
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Autorisert revisor

Deltaker:

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sweden

Signert med Svensk BankID	*2025-03-28 14:24:50 UTC*
Signert	Dato

Navn returnert fra Svenskt BankID: Peter Nilsson

Peter Nilsson
Autorisert revisor

Leveringsmetode:E-post

ÅRSRAPPORTER
SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Utbytte
SpareBank 1 Verden Verdi
SpareBank 1 Alt-i-ett 100
SpareBank 1 Indeks Global
SpareBank 1 Alt-i-ett 80
SpareBank 1 Alt-i-ett 50
SpareBank 1 Alt-i-ett 20
SR-Bank 80
SR-Bank 50
SR-Bank 20

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SpareBank 1 Norge Verdi		SpareBank 1 Utbytte		SpareBank 1 Verden Verdi	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		1 231 235	1 088 224	2 885 007	3 425 249	4 076 762	3 996 634
2. Utbytte		91 359 704	34 498 962	167 236 830	123 631 400	89 951 947	83 941 280
3. Gevinst/tap ved realisasjon		29 558 491	16 333	114 663 439	-11 639 701	229 258 460	41 166 598
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		151 696 269	63 178 295	179 383 114	132 454 947	114 542 100	203 727 938
5. Andre portefølje inntekter/-kostnader	8	0	0	-691 415	1 410 853	2 027 214	-2 192 010
I. PORTEFØLJERESULTAT		**273 845 698**	**98 781 814**	**463 476 976**	**249 282 749**	**439 856 483**	**330 640 441**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-13 450 394	-4 709 194	-24 281 622	-16 633 432	-23 121 907	-17 898 465
9. Andre inntekter	8	19 127	163 007	660 553	219 483	190 017	290 926
10. Andre kostnader	8	-30 350	-20 477	-51 710	-19 480	-44 788	-31 939
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-13 461 617**	**-4 566 663**	**-23 672 779**	**-16 433 427**	**-22 976 678**	**-17 639 478**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		260 384 081	94 215 151	439 804 197	232 849 322	416 879 805	313 000 962
11. Skattekostnad	12	0	0	-3 617 851	-3 281 055	-7 602 762	-6 214 139
IV. ÅRSRESULTAT		**260 384 081**	**94 215 151**	**436 186 346**	**229 568 267**	**409 277 044**	**306 786 824**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		2 359 949	1 631 931	14 461 995	10 313 423	1 921 237	1 341 834
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		258 024 132	92 583 220	421 724 351	219 254 844	407 355 807	305 444 990
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer	11	2 664 912 698	999 147 187	4 294 144 700	2 416 262 406	3 501 856 915	2 400 902 666
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	0	6 984 289	5 534 268	6 788 943	6 149 767
2. Andre fordringer		697 745	1 301 695	6 542	1 692 839	244 869	956 123
III. Bankinnskudd		41 358 492	24 887 640	31 531 604	82 543 414	86 510 627	131 281 137
SUM EIENDELER		**2 706 968 934**	**1 025 336 523**	**4 332 667 136**	**2 506 032 927**	**3 595 401 354**	**2 539 289 693**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		1 513 036 554	685 103 696	2 396 092 423	2 034 172 737	2 110 956 029	1 781 266 944
2. Overkurs/underkurs		770 351 420	172 356 179	714 776 526	-320 631 960	578 054 958	259 516 697
II. Opptjent egenkapital		420 095 935	162 071 805	1 210 624 353	788 900 004	898 672 857	491 317 050
SUM EGENKAPITAL		**2 703 483 909**	**1 019 531 680**	**4 321 493 302**	**2 502 440 780**	**3 587 683 844**	**2 532 100 691**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	0	0	0	0	551 656	968 562
III. Annen gjeld		3 485 025	5 804 845	11 173 834	3 592 149	7 165 854	6 220 440
SUM GJELD		3 485 025	5 804 845	11 173 834	3 592 149	7 717 510	7 189 002
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**2 706 968 934**	**1 025 336 525**	**4 332 667 136**	**2 506 032 929**	**3 595 401 354**	**2 539 289 693**

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SpareBank 1 Alt-i-ett 80		SpareBank 1 Alt-i-ett 50		SpareBank 1 Alt-i-ett 20	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		-1 837 758	946 959	-4 892 868	243 044	-8 699 508	-363 823
2. Utbytte		45 664 597	13 412 267	137 788 033	46 898 414	211 863 680	77 563 896
3. Gevinst/tap ved realisasjon		0	2 732 934	0	10 362 408	33 534 077	13 270 734
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		533 862 460	420 017 430	440 002 060	438 840 044	175 598 962	292 096 501
5. Andre portefølje inntekter/-kostnader	8	0	0	0	0	0	0
I. PORTEFØLJERESULTAT		577 689 298	437 109 589	572 897 225	496 343 910	412 297 211	382 567 307
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-1 485 304	2 671 528	-792 310	601 416	228 672	-3 377 990
9. Andre inntekter	8	1 242	0	1 151	0	657	0
10. Andre kostnader	8	-2 300	-1 900	-1 100	-1 400	-1 100	-1 200
II. FORVALTNINGSRESULTAT		-1 486 362	2 669 628	-792 259	600 016	228 229	-3 379 190
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		576 202 936	439 779 217	572 104 966	496 943 926	412 525 440	379 188 117
11. Skattekostnad	12	-11 561 395	-6 490 387	-36 101 637	-19 240 515	-55 538 420	-32 885 052
IV. ÅRSRESULTAT		**564 641 542**	**433 288 830**	**536 003 329**	**477 703 411**	**356 987 020**	**346 303 065**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		564 641 542	433 288 830	536 003 329	477 703 411	356 987 020	346 303 065
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Fondssertifikater	11	4 460 556 824	3 170 757 848	5 078 086 369	4 131 028 133	4 762 034 724	4 175 577 781
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		1	1	4	4	9	9
2. Andre fordringer		7 037 153	1 934 447	1 919 176	1 928 169	9 210 085	1 203 260
III. Bankinnskudd		59 375 388	59 549 342	107 639 909	82 960 347	55 539 267	29 594 945
SUM EIENDELER		**4 526 969 366**	**3 232 241 637**	**5 187 645 458**	**4 215 916 652**	**4 826 784 085**	**4 206 375 994**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		3 303 891 402	2 729 635 356	4 122 622 588	3 770 220 358	4 099 029 076	3 916 213 210
2. Overkurs/underkurs		-628 577 800	-774 424 807	-928 453 996	-984 147 809	-972 875 831	-1 012 025 211
II. Opptjent egenkapital		1 833 135 786	1 268 494 244	1 944 656 168	1 408 652 839	1 624 903 669	1 267 916 649
SUM EGENKAPITAL		**4 508 449 388**	**3 223 704 793**	**5 138 824 760**	**4 194 725 387**	**4 751 056 914**	**4 172 104 648**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	9 314 905	3 787 123	29 062 881	10 423 574	45 036 024	16 067 318
III. Annen gjeld		9 205 073	4 749 721	19 757 816	10 767 691	30 691 147	18 204 028
SUM GJELD		18 519 978	8 536 844	48 820 697	21 191 265	75 727 171	34 271 346
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**4 526 969 366**	**3 232 241 637**	**5 187 645 458**	**4 215 916 652**	**4 826 784 085**	**4 206 375 994**

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SpareBank 1 Indeks Global		SpareBank 1 Alt-i-ett 100	
		2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER					
1. Renteinntekter		1 554 445	292 393	2 938 086	2 617 079
2. Utbytte		0	0	0	0
3. Gevinst/tap ved realisasjon		3 072 701	27 424	230 214 074	126 843 496
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		683 089 165	93 471 377	1 027 781 805	816 279 797
5. Andre portefølje inntekter/-kostnader	8	0	0	0	0
I. PORTEFØLJERESULTAT		**687 716 311**	**93 791 194**	**1 260 933 965**	**945 740 372**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER					
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-906 020	-176 254	1 954 594	-504 910
9. Andre inntekter	8	756	0	0	0
10. Andre kostnader	8	0	-2 500	-11 950	-4 300
II. FORVALTNINGSRESULTAT		**-905 264**	**-178 752**	**1 942 644**	**-509 210**
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		686 811 047	93 612 441	1 262 876 610	945 231 162
11. Skattekostnad	12	-142 820	-25 416	-1 076 390	-465 344
IV. ÅRSRESULTAT		**686 668 227**	**93 587 026**	**1 261 800 220**	**944 765 818**
Anvendelse av årsresultatet:					
1. Netto utdelt til andelseiere i året		0	0	0	0
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		686 668 227	93 587 026	1 261 800 220	944 765 818
BALANSE					
A . EIENDELER					
I. Fondets verdipapirportefølje					
1. Fondssertifikater	11	5 202 754 364	1 091 752 665	8 715 654 815	5 902 658 936
2. Konvertible	11	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0
II. Fordringer					
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	0	0	0
2. Andre fordringer		1 838 783	327 874	5 032 018	6 136 537
III. Bankinnskudd		41 113 156	9 538 494	162 074 570	76 422 529
SUM EIENDELER		**5 245 706 303**	**1 101 619 033**	**8 882 761 403**	**5 985 218 002**
B. EGENKAPITAL					
I. Innskutt egenkapital					
1. Andelskapital til pålydende		3 091 085 983	892 672 446	6 231 080 953	5 012 731 901
2. Overkurs/underkurs		1 334 240 127	108 027 852	392 191 862	-13 488 984
II. Opptjent egenkapital		777 851 623	91 183 398	2 242 506 192	980 705 972
SUM EGENKAPITAL		**5 203 177 733**	**1 091 883 695**	**8 865 779 008**	**5 979 948 889**
C. GJELD					
I. Avsatt til utdeling til andelseiere					
II. Betalbar skatt	12	142 819	25 363	1 076 390	464 677
III. Annen gjeld		42 385 751	9 709 977	15 906 005	4 804 436
SUM GJELD		42 528 570	9 735 340	16 982 395	5 269 113
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**5 245 706 303**	**1 101 619 035**	**8 882 761 403**	**5 985 218 002**

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap	Note	SR-Bank 80		SR-Bank 50		SR-Bank 20	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
A. PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER							
1. Renteinntekter		190 856	384 946	12 482 498	13 040 691	8 841 561	9 529 751
2. Utbytte		18 745 387	17 424 690	34 817 842	30 727 503	12 359 907	10 959 024
3. Gevinst/tap ved realisasjon		27 124 423	10 329 921	61 100 837	22 957 962	10 162 919	3 942 179
4. Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		33 036 454	44 216 947	12 683 035	55 212 824	7 496 173	14 442 359
5. Andre portefølje inntekter/-kostnader	8	116 853	187 167	516 211	87 182	110 132	106 704
I. PORTEFØLJERESULTAT		**79 213 972**	**72 543 671**	**121 600 424**	**122 026 162**	**38 970 693**	**38 980 018**
B. FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER							
6. Provisjonsinntekter fra tegning og innløsning av andeler	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader ved tegning og innløsning av andeler	6	0	0	0	0	0	0
8. Forvaltningshonorar	7	-3 448 074	-3 159 456	-5 129 823	-5 454 846	-754 286	-1 095 445
9. Andre inntekter	8	37 717	97 639	149 590	204 346	3 826	17 724
10. Andre kostnader	8	-9 006	-7 285	-7 536	-8 621	-5 540	-8 453
II. FORVALTNINGSRESULTAT		-3 419 363	-3 069 101	-4 987 769	-5 259 120	-756 000	-1 086 172
III. RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		75 794 609	69 474 570	116 612 655	116 767 043	38 214 692	37 893 846
11. Skattekostnad	12	-2 447 694	-1 933 296	-7 747 553	-5 860 249	-5 282 630	-3 889 772
IV. ÅRSRESULTAT		**73 346 915**	**67 541 274**	**108 865 101**	**110 906 793**	**32 932 063**	**34 004 074**
Anvendelse av årsresultatet:							
1. Netto utdelt til andelseiere i året		1 277 271	1 339 550	5 312 771	5 545 790	557 445	688 435
2. Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0	0	0	0	0
3. Overført til/fra opptjent egenkapital		72 069 645	66 201 724	103 552 330	105 361 003	32 374 617	33 315 639
BALANSE							
A . EIENDELER							
I. Fondets verdipapirportefølje							
1. Aksjer/Renter/ Fondssertifikater	11	556 382 910	523 838 721	1 039 124 735	1 026 871 797	450 458 220	461 558 136
2. Konvertible	11	0	0	0	0	0	0
3. Warrants	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringer							
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		943 908	998 883	3 565 040	3 989 574	1 366 073	1 821 325
2. Andre fordringer		2 073 520	90 550	82 440	147 821	1 090 364	107 907
III. Bankinnskudd		3 191 575	2 321 710	30 666 057	4 967 921	2 875 780	3 510 330
SUM EIENDELER		**562 591 913**	**527 249 864**	**1 073 438 272**	**1 035 977 113**	**455 790 437**	**466 997 698**
B. EGENKAPITAL							
I. Innskutt egenkapital							
1. Andelskapital til pålydende		410 482 838	442 448 255	842 592 329	897 483 232	385 676 997	424 843 768
2. Overkurs/underkurs		-45 638 887	-35 846 509	-167 246 241	-154 156 062	-23 836 193	-17 932 133
II. Opptjent egenkapital		191 255 569	119 185 924	391 063 950	287 511 622	88 559 393	56 184 777
SUM EGENKAPITAL		**556 099 520**	**525 787 670**	**1 066 410 038**	**1 030 838 792**	**450 400 196**	**463 096 412**
C. GJELD							
I. Avsatt til utdeling til andelseiere							
II. Betalbar skatt	12	1 478 566	1 115 279	6 407 757	4 626 389	4 680 762	3 693 524
III. Annen gjeld		5 013 828	346 915	620 478	511 935	709 478	207 763
SUM GJELD		6 492 394	1 462 195	7 028 234	5 138 323	5 390 241	3 901 287
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**562 591 913**	**527 249 864**	**1 073 438 272**	**1 035 977 115**	**455 790 437**	**466 997 700**

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 FONDENE/SR-BANK FONDENE

Note 1 - Prinsippnote

- *Regnskapsprinsipper*
  Fondenes årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.
- *Finansielle instrumenter*
  Alle finansielle instrumenter, som omfatter aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, vurderes til virkelig verdi *(markedsverdi).*
- *Fastsettelse av virkelig verdi*
  Virkelige verdier for aksjer og egenkapitalbevis i fondets portefølje fastsettes på basis av sluttkurser fra Bloomberg. Obligasjoner er priset til kurser levert fra Nordic Bond Pricing AS. Der det ikke eksisterer kurser fra Nordic Bond Pricing AS benyttes kurser fra Bloomberg. Dersom det ikke har vært registrert omsetning på børs i verdipapirer denne dagen, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn.
- *Utenlandsk valuta*
  Verdipapirer og bankinnskudd i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende markeds- og valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2024.
- *Behandling av transaksjonskostnader*
  Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til meglere) er inkludert i verdipapirenes kostpris.
- *Utdeling til andelseiere*
  Aksje- og kombinasjonsfondene i tabell under har andelsklasser som deler ut et årlig utbytte. Størrelsen på utbyttet fastsettes hvert år av forvaltningselskapet. Utbetalingen skjer i form av en kontant-utbetaling og utbetales første virkedag i mai til de andelseierne som innehar andeler på utbetalingsdatoen.

Følgende utbytter ble delt ut i 2024:

Fond	Utbyttebeløp som ble utbetalt 2. mai 2024		
	Klasse C2	Klasse U	Samlet
SpareBank 1 Verden verdi	4 890	1 901 116	1 906 006
SpareBank 1 Norge verdi	1 551	2 358 398	2 359 949
SpareBank 1 Utbytte	85 899	12 514 470	12 600 369
SR-Bank 80	5 358	1 271 912	1 277 270
SR-Bank 50	360 868	4 951 904	5 312 772
SR-Bank 20	13 745	543 701	557 446

De øvrige fondene har ikke delt ut utbytte i 2024.

- *Tilordning anskaffelseskost*
  Ved salg av verdipapirer i fondene, beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Note 2 - Finansielle derivater

SpareBank 1 Fondene/SR-Bank fondene har ikke benyttet derivater i 2024.

Note 3 - Finansiell markedsrisiko

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondenes markedsverdi per siste børsdag i året. Aksjefondene er gjennom sine virksomheter eksponert for aksjekursrisiko og valutakursrisiko. Aksjefondene har åpen valutaposisjon. Fond med rentepapirer er gjennom sine virksomheter eksponert for rente- og kredittrisiko. Styring av rente- og kredittrisiki er omtalt i årsberetningen. Det vises til denne for nærmere omtale.

Note 4 - Omløpshastighet

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondets kjøp og salg av verdipapirer i løpet av en periode. En lav omløpshastighet viser mindre kjøp/salg aktivitet (trading) enn en høy omløpshastighet. Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2, deretter dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital i regnskapsåret.

Fondenes omløpshastighet for 2024 er:

Fond	Andelsklasser	Omløpshastighet
SpareBank 1 Indeks Global	A/N/H/N2	61,54 %
SpareBank 1 Norge Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	49,56 %
SpareBank 1 Utbytte	A/B/C/C2/N/U/N2	32,47 %
SpareBank 1 Verden Verdi	A/B/C/C2/N/U/N2	33,63 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 100	A/N/N2	23,19 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80	A/B/C/F/N/N2	9,18 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50	A/B/C/F/N/N2	3,99 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 20	A/B/C/F/N/N2	5,88 %
SR-Bank 80	C/C2/N/U	15,59 %
SR-Bank 50	C/C2/N/U	24,76 %
SR-Bank 20	C/C2/N/U	28,80 %

Note 5/6 - Provisjonsinntekter/Kostnader

Det er ingen tegnings- eller innløsningsgebyrer i fondene. SpareBank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Norge Verdi, SpareBank 1 Utbytte, SR-Bank 80, SR-Bank 50 og SR-Bank 20 benytter svingprising for å sikre at eksisterende andelseiere ikke bærer kostnadene ved tegning og innløsning som andre andelseiere foretar i fondet. For nærmere informasjon om svingprising henvises det til fondenes prospekter på www.odinfond.no.

Note 7 - Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorarene beregnes daglig, basert på fondsklassenes forvaltningskapital etter dagens prising av fondenes aktiva. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

Fondsklassenes forvaltningshonorar er:

Fond	
SpareBank 1 Aksje A	0,75 %
SpareBank 1 Aksje N	0,75 %
SpareBank 1 Aksje N2	0,50 %
SpareBank 1 Indeks Global A	0,10 %
SpareBank 1 Indeks Global N	0,10 %
SpareBank 1 Indeks Global H	0,07 %
SpareBank 1 Indeks Global N2	0,07 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 A	0,60 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 B	0,85 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 C	1,25 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 F	0,90 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N	0,65 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N2	0,50 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 A	0,50 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 B	0,65 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 C	1,00 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 F	0,75 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N	0,50 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N2	0,40 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 A	0,35 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 B	0,50 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 C	0,70 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 F	0,50 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 N	0,35 %
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 N2	0,25 %
SpareBank 1 Norge Verdi A	0,75 %
SpareBank 1 Norge Verdi B	1,00 %
SpareBank 1 Norge Verdi C	1,50 %
SpareBank 1 Norge Verdi U	0,75 %
SpareBank 1 Norge Verdi N	0,75 %
SpareBank 1 Norge Verdi C2	1,50 %
SpareBank 1 Norge Verdi N2	0,50 %
SpareBank 1 Utbytte A	0,75 %
SpareBank 1 Utbytte B	1,00 %
SpareBank 1 Utbytte C	1,50 %
SpareBank 1 Utbytte U	0,75 %
SpareBank 1 Utbytte N	0,75 %
SpareBank 1 Utbytte C2	1,50 %
SpareBank 1 Utbytte N2	0,50 %

Fond	
SpareBank 1 Verden Verdi A	0,75 %
SpareBank 1 Verden Verdi B	1,00 %
SpareBank 1 Verden Verdi C	1,50 %
SpareBank 1 Verden Verdi U	0,75 %
SpareBank 1 Verden Verdi N	0,75 %
SpareBank 1 Verden Verdi C2	1,50 %
SpareBank 1 Verden Verdi N2	0,50 %
SR-Bank 80 C	1,25 %
SR-Bank 80 U	0,75 %
SR-Bank 80 N	0,75 %
SR-Bank 80 C2	1,25 %
SR-Bank 50 C	1,00 %
SR-Bank 50 U	0,55 %
SR-Bank 50 N	0,55 %
SR-Bank 50 C2	1,00 %
SR-Bank 20 C	0,70 %
SR-Bank 20 U	0,35 %
SR-Bank 20 N	0,35 %
SR-Bank 20 C2	0,70 %

Note 8 - Andre inntekter og andre kostnader

Andre 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.

Note 9 - Egenkapital

	SpareBank 1 Alt-i-ett 100	SpareBank 1 Indeks Global	SpareBank 1 Norge Verdi	SpareBank 1 Utbytte	SpareBank 1 Verden Verdi
Egenkapital per 31.12.2023	5 979 948 889	1 091 883 693	1 019 531 678	2 502 440 778	2 532 100 691
Tegning i 2024	1 944 634 369	3 972 252 442	1 683 862 200	1 938 783 085	1 087 599 825
Innløsninger i 2024	-320 604 470	-547 626 630	-257 934 100	-541 454 912	-439 372 479
Årsresultat 2024	1 261 800 220	686 668 227	260 384 081	436 186 346	409 277 044
Utbytte 2024	0	0	-2 359 949	-14 461 995	-1 921 237
2024 resultat overført fra/til egenkapital	**1 261 800 220**	**686 668 227**	**258 024 132**	**421 724 351**	**407 355 807**
Egenkapital per 31.12.2024	8 865 779 008	5 203 177 733	2 703 483 909	4 321 493 302	3 587 683 844

	SpareBank 1 Alt-i-ett 80	SpareBank 1 Alt-i-ett 50	SpareBank 1 Alt-i-ett 20	SR-Bank 80	SR-Bank 50	SR-Bank 20
Egenkapital per 31.12.2023	3 223 704 793	4 194 725 387	4 172 104 648	525 787 670	1 030 838 790	463 096 410
Tegning i 2024	1 182 138 141	907 332 578	780 948 337	29 246 262	21 596 505	12 596 810
Innløsninger i 2024	-462 035 088	-499 236 535	-558 983 090	-71 004 056	-89 577 587	-57 667 641
Årsresultat 2024	564 641 542	536 003 329	356 987 020	73 346 915	108 865 101	32 932 063
Utbytte 2024	0	0	0	-1 277 271	-5 312 771	-557 445
2024 resultat overført fra/til egenkapital	**564 641 542**	**536 003 329**	**356 987 020**	**72 069 645**	**103 552 330**	**32 374 617**
Egenkapital per 31.12.2024	4 508 449 388	5 138 824 760	4 751 056 914	556 099 520	1 066 410 038	450 400 196

Note 10 - Andeler og basiskurs

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	**2024**	**2023**	**2022**	**2024**	**2023**	**2022**
SpareBank 1 Indeks Global A	7 932 267	121 924	100	167,64	126,95	98,32
SpareBank 1 Indeks Global H	100	100		131,13	99,27	
SpareBank 1 Indeks Global N	21 490 562	7 305 719	1 041 405	167,67	126,97	98,34
SpareBank 1 Indeks Global N2	2 058 857	1 498 981		131,12	99,27	
SpareBank 1 Norge Verdi A	180 799	117 131	29 496	2 614,99	2 215,34	1 938,52
SpareBank 1 Norge Verdi B	1 223	393	6 707	2 568,02	2 179,72	1 911,92
SpareBank 1 Norge Verdi C	186 552	1 378	553	2 500,34	2 134,10	1 881,39
SpareBank 1 Norge Verdi C2	18	15	35	2 027,65	1 822,01	1 690,89
SpareBank 1 Norge Verdi N	942 410	498 474	233 202	1 610,11	1 364,03	1 193,57
SpareBank 1 Norge Verdi N2	389 797	382 791		122,42	103,45	
SpareBank 1 Norge Verdi U	55 681	29 433	28 876	1 397,84	1 246,51	1 147,65
SpareBank 1 Utbytte A	383 352	350 099	206 465	2 207,73	1 895,98	1 675,04
SpareBank 1 Utbytte B	26 352	32 313	215 012	2 163,10	1 862,27	1 649,35
SpareBank 1 Utbytte C	322 617	4 652	4 442	3 891,78	3 367,28	2 996,71
SpareBank 1 Utbytte C2	654	713	736	2 453,49	2 234,69	2 094,01
SpareBank 1 Utbytte N	746 641	688 517	570 592	1 483,61	1 274,10	1 125,62
SpareBank 1 Utbytte N2	5 792 818	6 485 670		116,41	99,72	
SpareBank 1 Utbytte U	294 379	203 879	149 912	1 287,28	1 163,56	1 082,09
SpareBank 1 Verden Verdi A	625 932	657 620	429 598	2 083,57	1 794,55	1 536,76
SpareBank 1 Verden Verdi B	2 107	4 084	69 574	2 047,72	1 766,87	1 515,99
SpareBank 1 Verden Verdi C	336 432	10 836	11 837	1 997,26	1 730,29	1 491,87
SpareBank 1 Verden Verdi C2	236	349	130	1 647,01	1 485,88	1 334,88
SpareBank 1 Verden Verdi N	939 427	870 879	705 099	1 423,85	1 226,33	1 050,21
SpareBank 1 Verden Verdi N2	1 943 301	2 173 253		114,69	98,59	
SpareBank 1 Verden Verdi U	36 779	38 206	22 567	1 261,13	1 131,73	1 009,22
SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A	49 609 658	45 434 590	44 114 873	143,12	120,12	99,81
SpareBank 1 Alt-i-ett 100 N	10 466 368	2 608 148	1 479 617	143,11	120,11	99,80
SpareBank 1 Alt-i-ett 100 N2	2 234 877	2 084 582		119,78	100,35	

Note 10 - Andeler og basiskurs forts.

	Antall Andeler			Basiskurs 31.12		
Fond	2024	2023	2022	2024	2023	2022
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 A	81 523	81 523	60 529	189,80	163,17	138,65
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 B	302 985	328 429	2 588 569	187,66	161,64	137,63
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 C	283 890	330 940	528 922	374,00	323,11	275,97
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 F	733 572	755 072	451 220	132,63	114,29	97,35
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N	28 001 382	21 944 795	18 327 809	136,53	117,42	99,82
SpareBank 1 Alt-i-ett 80 N2	3 503 528	3 855 593		116,93	100,45	
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 A	100	100	579 573	161,77	144,09	127,13
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 B	638 979	891 889	9 616 579	160,05	142,73	126,11
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 C	372 189	466 356	820 001	290,73	259,92	230,22
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 F	645 267	684 677	290 557	124,22	110,86	98,01
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N	28 348 974	23 817 843	20 837 550	126,29	112,49	99,24
SpareBank 1 Alt-i-ett 50 N2	11 220 377	11 841 338		113,02	100,59	
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 A	80	80	420 933	136,33	125,74	115,26
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 B	1 076 727	1 587 142	17 685 979	135,73	125,40	115,03
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 C	495 479	576 509	896 205	216,86	200,67	184,37
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 F	365 099	394 602	215 148	116,50	107,63	98,75
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 N	22 166 353	18 524 180	16 108 973	116,69	107,68	98,69
SpareBank 1 Alt-i-ett 20 N2	17 111 324	18 079 620		109,19	100,68	
SR-Bank 80 C	3 289	3 674	3 718	1 834,91	1 611,37	1 415,78
SR-Bank 80 C2	54	85	76	1 512,67	1 383,75	1 266,46
SR-Bank 80 N	380 970	411 978	418 865	1 360,85	1 190,42	1 041,80
SR-Bank 80 U	26 170	26 711	29 153	1 205,20	1 097,77	1 000,85
SR-Bank 50 C	8 446	9 740	9 854	2 263,31	2 049,36	1 845,18
SR-Bank 50 C2	5 330	6 119	7 462	1 452,84	1 370,68	1 281,71
SR-Bank 50 N	725 042	771 217	805 028	1 271,91	1 147,65	1 030,63
SR-Bank 50 U	103 775	110 408	119 972	1 130,91	1 063,39	990,77
SR-Bank 20 C	6 326	11 416	11 938	1 299,45	1 213,05	1 132,51
SR-Bank 20 C2	335	312	289	1 078,67	1 048,43	1 012,69
SR-Bank 20 N	366 108	399 416	437 024	1 169,98	1 089,21	1 014,11
SR-Bank 20 U	12 909	13 699	16 777	1 044,33	1 012,71	975,15

Note 12 - Skatt

	SpareBank 1 Alt-i-ett 50	SpareBank 1 Alt-i-ett 80	SpareBank 1 Alt-i-ett 20
Regnskapsresultat før skattekostnad	572 104 966	576 202 936	412 525 440
+/- Permanente forskjeller	-408 006 616	-523 651 141	-160 078 077
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	-31 994 344	-10 211 319	-47 738 162
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	132 104 006	42 340 476	204 709 202
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	71 962 604	22 496 719	123 957 381
Urealisert gevinst/tap derivater	0	0	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**71 962 604**	**22 496 719**	**123 957 381**
Årets skattekostnad:			
Betalbar skatt	29 062 881	9 314 905	45 036 024
Kreditfradrag	0	0	0
Utsatt skatt i balanse	15 831 773	4 949 278	27 270 624
Total skatt i balanse	**44 894 654**	**14 264 183**	**72 306 648**
= Utsatt skatt IB	8 793 017	2 702 788	16 768 228
For lite/for mye avsatt tidligere år	0	0	0
Kildeskatt etter refusjonen	0	0	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**36 101 637**	**11 561 395**	**55 538 420**

	SpareBank 1 Alt-i-ett 100	SpareBank 1 Indeks Global	SpareBank 1 Verden Verdi
Regnskapsresultat før skattekostnad	1 262 876 610	686 811 047	416 879 805
+/- Permanente forskjeller	-1 257 983 929	-686 161 867	-396 906 174
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	0	0	-202 355
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	4 892 681	649 180	19 771 276
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	0	0	202 355
Urealisert gevinst/tap derivater	0	0	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**0**	**0**	**202 355**
Årets skattekostnad:			
Betalbar skatt	1 076 390	142 820	4 349 681
Kreditfradrag	0	0	-3 798 025
Utsatt skatt i balanse	0	0	44 518
Total skatt i balanse	**1 076 390**	**142 820**	**596 174**
= Utsatt skatt IB	0	0	0
For lite/for mye avsatt tidligere år	0	0	113 259
Kildeskatt etter refusjonen	0	0	6 893 329
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**1 076 390**	**142 820**	**7 602 762**

*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.
I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.
Skattenoter er kun presentert for de fondene som har betalbar skatt pr. 31.12

Note 12 - Skatt forts.

	SR-Bank 80	SR-Bank 50	SR-Bank 20
Regnskapsresultat før skattekostnad	75 794 609	116 612 655	38 214 692
+/- Permanente forskjeller	-66 736 713	-84 392 784	-14 528 292
+/- Endringer i midlertidige forskjeller	-102 224	231 028	-2 089 057
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	0	0	0
= Grunnlag betalbar skatt	8 955 672	32 450 898	21 597 343
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	102 224	-231 028	2 325 431
Urealisert gevinst/tap derivater	0	0	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt (-utsatt skattefordel*)	**102 224**	**-231 028**	**2 325 431**
Årets skattekostnad:			
Betalbar skatt	1 970 248	7 139 198	4 751 415
Kreditfradrag	-491 682	-731 441	-70 653
Utsatt skatt i balanse	22 489	0	511 595
Total skatt i balanse	**1 501 055**	**6 407 757**	**5 192 357**
= Utsatt skatt IB	0	0	52 002
For lite/for mye avsatt tidligere år	51 360	22 260	8 649
Kildeskatt etter refusjonen	895 279	1 317 536	133 626
Total skattekostnad i resultatregnskapet	**2 447 694**	**7 747 553**	**5 282 630**

*) Utsatt skattefordel balanseføres ikke i verdipapirfond.
I de fondene som ikke er i skatteposisjon i Norge, består skattekostnaden av netto betalt kildeskatt.
Skattenoter er kun presentert for de fondene som har betalbar skatt pr. 31.12

Godtgjørelsesordning

Odin Forvaltning omfattes av forskrift til verdipapirfondloven 21.desember 2011 nr. 1467, samt bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 26. juni 2014 nr. 877, heretter i fellesskap benevnt Forskriftene. Forskriftene er fastsatt av Finansdepartementet i medhold av lov om verdipapirfond § 2-16 og AIF-loven § 3-6. I tillegg er det gitt enkelte supplerende bestemmelser i kommisjonsforordning 231/2013 artikkel 107 for AIF. I tråd med Forskriftene har styret i Odin Forvaltning AS et Godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Godtgjørelsesordningene er besluttet av styret i Odin Forvaltning AS etter behandling i Godtgjørelsesutvalget.

Det er styret som etter innstilling fra Godtgjørelsesutvalget fastsetter kriterier for variabel godtgjørelse og som vurderer måloppnåelse og beslutter utbetaling av variabel godtgjørelse.

Kriteriene for tildeling av variabel godtgjørelse er dels av finansiell karakter og dels knyttet til annen måloppnåelse relevant for den aktuelle stillingskategorien. Når det gjelder kriterier av finansiell karakter legges det vekt på oppnådde avkastningsresultater over tid, samt utvikling i netto nysalg for Odin sine ulike fond. Annen måloppnåelse vil være den enkeltes bidrag til oppnåelse av selskapets overordnede mål, samt kompetanse, arbeidsinnsats og samarbeidsevne. Variabel godtgjørelse skal også hensynta ansattes bidrag til selskapets mål og forpliktelser knyttet til bærekraft, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og investeringsrådgivningen. For hver stillingskategori er det fastsatt et øvre tak for variabel godtgjørelse. Den faste og variable godtgjørelsen er ikke av ren finansiell karakter som kan vises til et enkelt fond. Fast og variabel godtgjørelse er derfor ikke fordelt på de ulike fondene.

Praktiseringen av godtgjørelsesordningen evalueres årlig av en uavhengig kontrollfunksjon. Evalueringen viser at det ikke har oppstått forhold som gir grunn til å anse at selskapets godtgjørelse ikke er i samsvar med godtgjørelsespolitikken. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i godtgjørelsespolitikken i 2024.

Samtlige ansatte i Odin Forvaltning AS mottar fast godtgjørelse. I tillegg mottar administrerende direktør, ansatte i Forvaltning/ESG og ansatte i Salg, Distribusjon og Marked variabel godtgjørelse. Totalt 45 av selskapets ansatte inngikk i denne ordningen i 2024, hvorav 24 innen Forvaltning/ESG og 20 innen Salg, Distribusjon og Marked. Ansatte i kontrollfunksjoner mottar kun fast godtgjørelse.

Fire ansatte i ledende stillinger og 16 forvaltere var i 2024 omfattet av reglene om betinget utbetaling av variabel godtgjørelse. For disse stillingene opptjenes variabel godtgjørelse over en periode på to år, og utbetales over en etterfølgende periode på tre år. Dersom den variable godtgjørelsen utgjør et særlig høyt beløp, skal minst 60 prosent utbetales jevnt over en periode på tre år. Ved enhver utbetaling, enten det som betales ut direkte eller det som utbetales over en treårsperiode, skal utbetalingen bestå av minst 50 prosent i fondsandeler, med bindingstid på 6 måneder. Det resterende utbetales kontant.

Samlet godtgjørelse i 2024 var NOK 148,1 mill. hvor NOK 106,5 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 42,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ledende ansatte/forvaltere (risikotakere): Samlet godtgjørelse var NOK 80,7 mill. hvorav NOK 21,7 mill. til ledende ansatte og NOK 59,0 mill. til forvaltere. Av total godtgjørelse var NOK 49,0 mill. fast godtgjørelse og NOK 31,7 mill. samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte innen Salg, Distribusjon og Marked: Samlet godtgjørelse var NOK 32,3 mill. hvorav NOK 25,3 mill. utgjorde fast godtgjørelse og NOK 7,0 mill. var samlet variabel godtgjørelse.

Ansatte i kontrollfunksjoner: Samlet godtgjørelse var NOK 12,1 mill.

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
ODIN Bærekraft A NOK	NOK	3 800 061	110,88	344 700	421 343	76 643	4,8
ODIN Emerging Markets A NOK	NOK	4 469 963	194,23	691 400	868 201	176 801	9,8
ODIN Global A NOK	NOK	2 655 797	330,98	622 954	879 025	256 071	9,9
ODIN Norden A NOK	NOK	4 196 956	247,24	747 479	1 037 645	290 166	11,7
ODIN Norge A NOK	NOK	1 619 745	271,92	334 233	440 437	106 204	5,0
ODIN USA A NOK	NOK	4 757 482	372,28	1 236 718	1 771 095	534 377	20,0
SpareBank 1 Indeks Global A	NOK	7 743 705	167,64	1 210 000	1 298 191	88 191	14,6
SpareBank 1 Norge Verdi A	NOK	163 818	2 614,99	358 000	428 382	70 382	4,8
SpareBank 1 Utbytte A	NOK	319 485	2 207,73	598 080	705 336	107 256	8,0
SpareBank 1 Verden Verdi A	NOK	415 632	2 083,57	695 441	866 000	170 558	9,8
Totalt Aksje				**6 839 005**	**8 715 655**	**1 876 650**	**98,3**
Totalt Portefølje				**6 839 005**	**8 715 655**	**1 876 650**	**98,3**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SpareBank 1 Alt-i-ett 100** **Lei-nummer:** 213800KMSI4DZ6CTI276

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en **liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 25%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av Odin Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy.

Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.
Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 45,16 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 627,1 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%
I 2023 var bruk av stemmerett 89%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 149
I 2023 var antall dialoger 168.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

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 bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	2696,8
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	1022,8
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	66119,6
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	3719,6
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	69839,2
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	141,4
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	238,3
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	1,5
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	15,7
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	6,5
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	0,4
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,1
		Bergverk (GWh/EURm)	0,1
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	2,8
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,0
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	0,5
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,1
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,1
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,2
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,2
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	9,0
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	9,1
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	1,7
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,5

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	%Eiendeler	Land
ODIN USA A NOK	19,98 %	Norge
SpareBank 1 Indeks Global A	14,73 %	Norge
ODIN Norden A NOK	11,89 %	Norge
SpareBank 1 Verden Verdi A	9,92 %	Norge
ODIN Global A NOK	9,91 %	Norge
ODIN Emerging Markets A NOK	9,60 %	Norge
SpareBank 1 Utbytte A	8,00 %	Norge
ODIN Norge A NOK	5,03 %	Norge
ODIN Bærekraft A NOK	4,90 %	Norge
SpareBank 1 Norge Verdi A	4,86 %	Norge
Sum største investeringer	**35 %**	

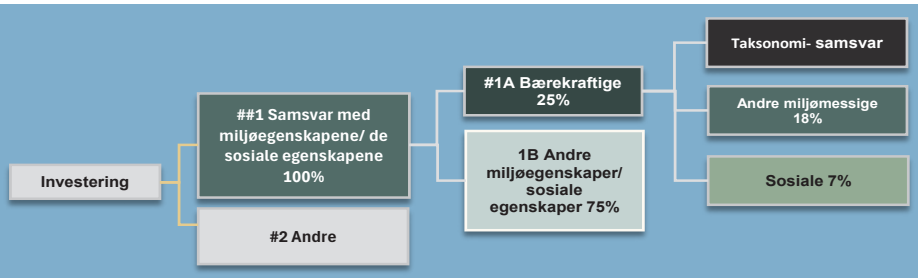
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**
  Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 100

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#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)
Industri	20,33 %	Nei
Finans	18,25 %	Nei
IT	16,26 %	Nei
Helse	10,73 %	Nei
Dagligvarer	8,14 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	7,51 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	6,05 %	Nei
Materialer	4,48 %	Nei
Energi	4,23 %	Ja
Forsyningsselskaper	1,46 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**97,44 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**4,23 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

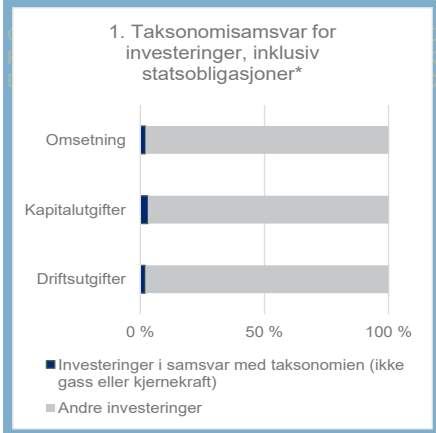
- ☐ Ja
  - ☐ I fossil gass
  - ☐ I kjernekraft
- ☑ Nei

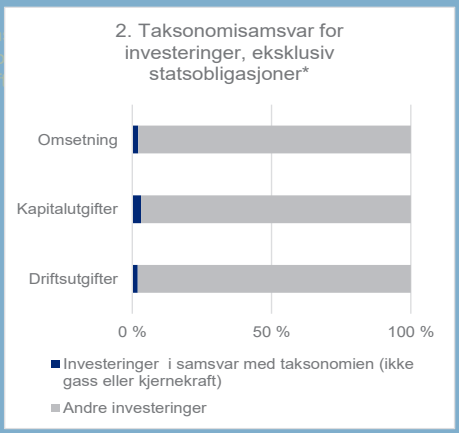
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

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.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	4 %	2 %
CapEx	4 %	3 %
OpEx	2 %	2 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 18%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 7%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
Amundi MSCI World ESG Universal	NOK	314 613	16 537,00	4 428 613	5 202 754	774 141	100,0
Totalt Aksje				**4 428 613**	**5 202 754**	**774 141**	**100,0**
Totalt Portefølje				**4 428 613**	**5 202 754**	**774 141**	**100,0**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: SpareBank 1 Indeks Global **Lei-nummer:** 2138005BSJ7GD64R4R68

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja** ☐ **Nei**

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☐ Det **fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på __%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet et bredt spekter av miljømessig og sosiale egenskaper gjennom investering i fond som integrerer ESG-informasjon i valg av selskaper, utviser aktivt eierskap og har retningslinjer for ekskluderinger.

Fondet er et aksjefond som investerte i et globalt indeksfond som hensyntar bærekraft i sin forvaltning.

I 2024 var fondet investert i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT. Fondet er et artikkel 8 fond. Fondets bærekraftsrapport er tilgjengelig hos AMUNDI. Fondet følger en indeks som vekter opp selskaper som scorer høyt på ESG innenfor hver sektor.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- *Fondet investerte i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT som er et artikkel 8 fond*
- *Fondet var i brudd med Odins retningslinjer for ansvarlige forvaltning i løpet av 2024. Fondet var investert i to selskaper som bryter med Odins eksklusjonskriterier. Da dette ble avdekket gikk Odin i dialog med Amundi for å forstå hvordan disse selskapene ble fulgt opp og hvorvidt det var mulig å få selskapene tatt ut av fondet. Odin har på grunn av dette besluttet å vurdere andre eksterne fondsleverandører som har de samme grunnleggende eksklusjonskriteriene som Odin benytter.*
- *Se resultater for øvrige bærekraftsindikatorer i årsrapport for AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT*

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet hadde ikke mål om en andel bærekraftige investeringer. Fondet investerte i AMUNDI MSCI World ESG UNIVERSAL SELECT. Dette fondet har en målsetting om en minimumsandel bærekraftige investeringer på 20%.

Dette fondets definisjon av bærekraftige investeringer er selskaper som
- *håndterer risiko knyttet til miljø og samfunn på en god måte, og*
- *unngår å produsere eller tilby tjenester som skader miljø eller samfunn*

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Dette analyseres og rapporteres av det underliggende fond. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet investerer i fond som har en metode for å hensynta de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer.

Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Fondets investering var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet investerer i fond som har en metode for å hensynta de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer for alle sine investeringer. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 10 og 14 om overholdelse av FNs

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for ansvarlige investeringer og eksponering mot kontroversielle våpen.

AMUNDI vurderer de viktigste negative påvirkningene og benytter en kombinasjon av ekskluderinger, dialog og stemmegivning for å redusere bærekraftsrisiko i fondet.

Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	% Eiendeler
AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT	99,9 %
Sum 15 største investeringer	**99,99 %**

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

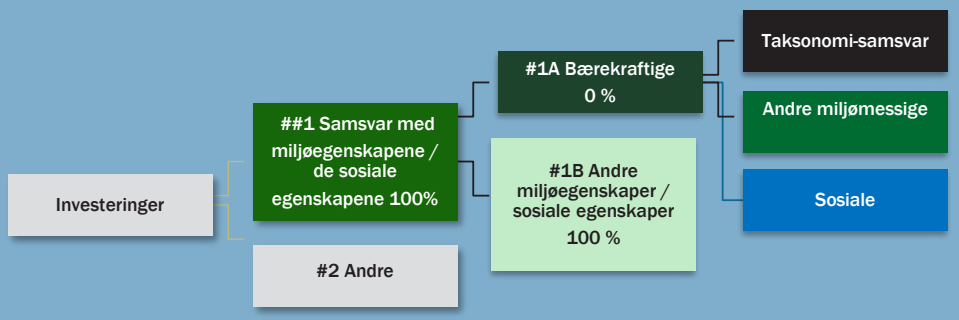
Fondet investerte i AMUNDI-fond som fremmer miljø og sosiale egenskaper. Fondet har ikke mål om en minimumsandel bærekraftige investeringer.

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- **Underkategori #1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.

- **Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Fondet investerte i AMUNDI World ESG Universal Select som er et globalt indeksnært aksjefond.

Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for informasjon om fondets sektorfordeling.

I hvilken grad var bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Fondet har investert i AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi?[1]

☐ Ja

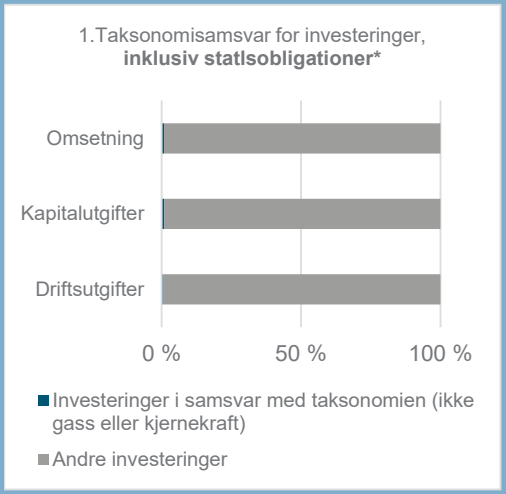
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

☒ Nei

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*



**I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater*

[1] *Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.*

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet er et fond-i-fond og har ikke mål om å investere en minimumsandel i omstillingsaktiviteter eller muliggjørende aktiviteter.

Fondet har i perioden vært investert i AMUNDI-fond. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Se årsapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet er et fond-i-fond og har ikke mål om å investere en minimumsandel i bærekraftige investeringer.

Fondet har i perioden vært investert i AMUNDI-fond. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet er et fond-i-fond og har ikke mål om å investere en minimumsandel i bærekraftige investeringer.

Fondet har i perioden vært investert i AMUNDI-fond. Se årsrapporten til AMUNDI MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT for mer informasjon.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet investerer i fond som følger indeksen MSCI World ESG Universal Select. Indeksen vektlegger ESG og er satt sammen på en måte som sikrer at fondets investeringer fremmer miljø- og sosiale egenskaper. Indeksen rebalanseres jevnlig for å sikre indeksens egenskaper. Det er jevnlig kontakt med forvalter for å sikre at fondet er i tråd med Odins retningslinjer og forventninger til fondet.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien for bærekraft?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT er en aksjeindeks basert på MSCI World Index, Indeksen inneholder aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. MSCI World ESG Universal Select tar utgangspunkt i MSCI World, men avviker ved at den vekter opp selskaper med god ESG-score og en positiv trend for å forbedre scoren relativt til selskapene med lav ESG-score.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select. Som et resultat av dette er resultatet med hensyn til bærekraftsindikatorene for indeksen og fondet tilnærmet likt.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 INDEKS GLOBAL

Referanseverdier er indekser som benyttes til å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select. Som et resultat av dette er resultatet til indeksen og fondet tilnærmet likt. Resultatet til indeksen mot

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i et indeksnært aksjefond som har som mål å minimere avkastningsforskjell på fondet og indeksen MSCI World ESG Universal Select. Som et resultat av dette er resultatet til indeksen og fondet tilnærmet likt. Resultatet til MSCI World ESG Universal Select mot resultatet til MSCI World er en bedre ESG-score for indeksen, ingen tilfeller av brudd på UN Global Compact og en høyere vekt av selskaper med høy ESG-score. Se sammenligning av MSCI World ESG Universal Select og MSCI World her: https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/index-metrics/msci-world-esg-universal-select/727213

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	7 949 799	104,63	809 258	831 755	22 497	18,4
Totalt Rente				**809 258**	**831 755**	**22 497**	**18,4**
Aksje							
SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A	NOK	25 354 624	143,12	2 665 457	3 628 802	963 345	80,5
Totalt Aksje				**2 665 457**	**3 628 802**	**963 345**	**80,5**
Totalt Portefølje				**3 474 715**	**4 460 557**	**985 842**	**98,9**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SpareBank 1 Alt-i-ett 80** **Lei-nummer:** 213800KMUX1LY5TWPB61

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en **liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

- ☐ 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:

☑ Nei

- ☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 24%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av Odin Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy.

Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.
Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 53,28 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 608,61 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%
I 2023 var bruk av stemmerett 89%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 197
I 2023 var antall dialoger 170.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

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 bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	6431,6
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	1915,4
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	107749,4
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	8347,0
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	116096,4
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	549,1
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	981,2
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	5,4
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,0
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	19,8
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,1

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,0
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,5
		Bergverk (GWh/EURm)	0,5
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,5
		Transport & lagring (GWh/EURm)	9,9
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,3
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,5
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,4
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,8
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,8
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,8
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36,8
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	37,9
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,9
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	1,5

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

Største investeringer	%Eiendeler	Land
Odin Rente A	81,22 %	Norge
Sparebank 1 Alt-I-Ett 100 A	19,01 %	Norge
Sum største investeringer	**100 %**	

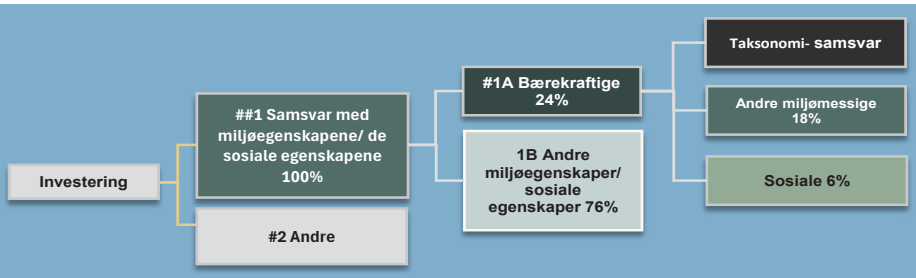
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**
  Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	25,64 %	Nei
Industri	22,83 %	Nei
IT	14,48 %	Nei
Helse	9,65 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	6,58 %	Nei
Dagligvarer	6,26 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	5,87 %	Nei
Energi	4,47 %	Ja
Materialer	2,39 %	Nei
Diversifesert	1,66 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99,84 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**4,47 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

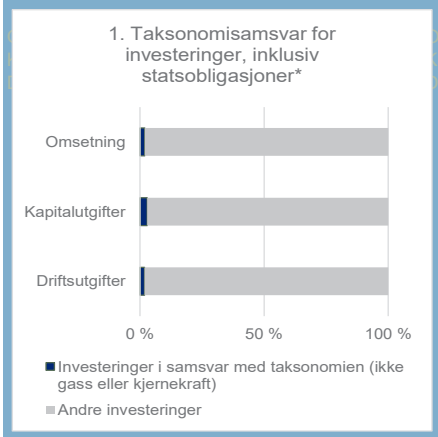
- [ ] Ja
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I kjernekraft
- [x] Nei

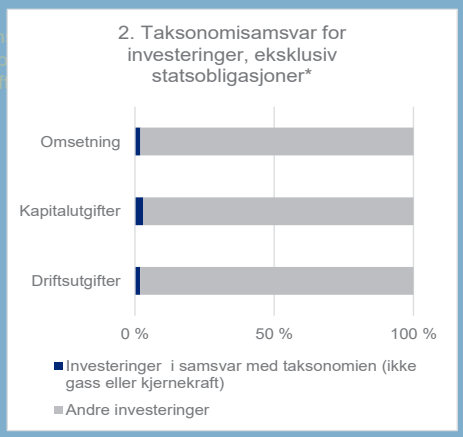
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 80

[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**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	4 %	2 %
CapEx	4 %	3 %
OpEx	2 %	2 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 4%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	23 987 668	104,63	2 437 769	2 509 731	71 963	48,8
Totalt Rente				**2 437 769**	**2 509 731**	**71 963**	**48,8**
Aksje							
SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A	NOK	17 945 227	143,12	1 807 264	2 568 355	761 091	50,0
Totalt Aksje				**1 807 264**	**2 568 355**	**761 091**	**50,0**
Totalt Portefølje				**4 245 033**	**5 078 086**	**833 053**	**98,8**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SpareBank 1 Alt-i-ett 50** **Lei-nummer:** 549300FIYEW09OVZB729

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en **liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

- ☐ 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:

☑ Nei

- ☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 24%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av Odin Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy.

Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.
Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 68,55 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 567,34 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%
I 2023 var bruk av stemmerett 89%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 197
I 2023 var antall dialoger 170.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

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 bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	9243,8
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	2015,4
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	86867,5
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	11259,2
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	98126,7
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	463,2
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	901,0
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4,4
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	57,4
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	17,3
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,1

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,4
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,6
		Bergverk (GWh/EURm)	0,5
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,5
		Transport & lagring (GWh/EURm)	21,9
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,3
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,4
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,4
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,8
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,7
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,7
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	38,0
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	37,5
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	5,7
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	1,1

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

Største investeringer	%Eiendeler	Land
Odin Rente A	81,22 %	Norge
Sparebank 1 Alt-I-Ett 100 A	19,01 %	Norge
Sum største investeringer	**100 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

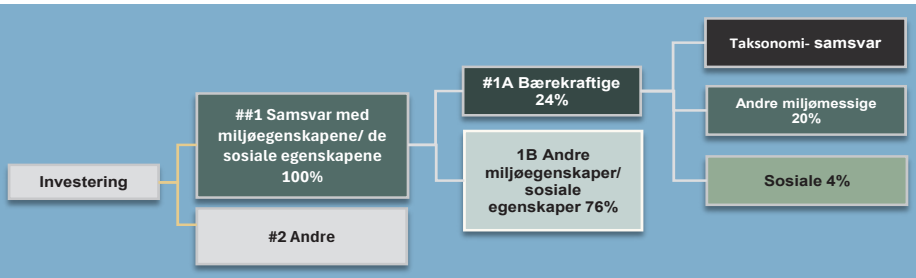
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

  Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	24,64 %	Nei
Industri	21,83 %	Nei
IT	12,48 %	Nei
Helse	8,65 %	Nei
Dagligvarer	7,26 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	6,58 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	5,87 %	Nei
Energi	4,47 %	Ja
Materialer	3,39 %	Nei
Diversifesert	1,66 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**96,84 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**4,47 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

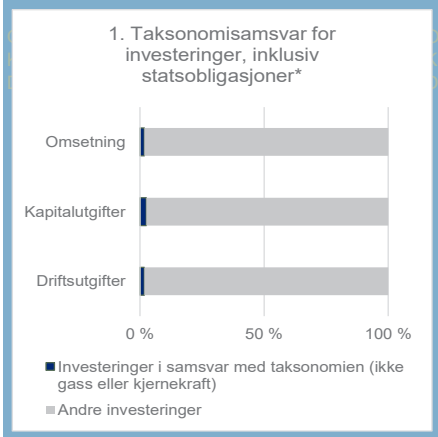
- ☐ Ja
  - ☐ I fossil gass
  - ☐ I kjernekraft
- ☑ Nei

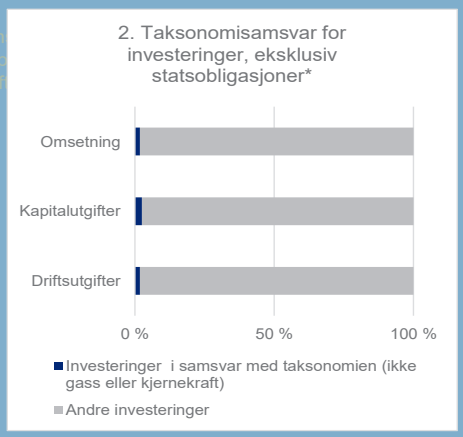
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

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.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 50

[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**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	3 %	2 %
CapEx	3 %	3 %
OpEx	2 %	2 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 4%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Rente							
ODIN Rente A	NOK	36 883 577	104,63	3 735 020	3 858 977	123 957	81,2
Totalt Rente				**3 735 020**	**3 858 977**	**123 957**	**81,2**
Aksje							
SpareBank 1 Alt-i-ett 100 A	NOK	6 309 707	143,12	654 375	903 057	248 682	19,0
Totalt Aksje				**654 375**	**903 057**	**248 682**	**19,0**
Totalt Portefølje				**4 389 395**	**4 762 035**	**372 640**	**100,2**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

SpareBank 1 Fondene

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SpareBank 1 Alt-i-ett 20** **Lei-nummer:** 2138002T3OJTZ8B5CJ16

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en **liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

- ☐ 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:

☑ Nei

- ☑ 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
  - ☑ 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 er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av Odin Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy.

Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål.
Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 83,25 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 498,46 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%
I 2023 var bruk av stemmerett 89%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 197
I 2023 var antall dialoger 170.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

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 bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	10235,2
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	1639,5
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	41734,4
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	11874,6
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	53609,0
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	338,1
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	787,2
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	3,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	52,3
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	14,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,1

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,6
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,8
		Bergverk (GWh/EURm)	0,5
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,5
		Transport & lagring (GWh/EURm)	34,7
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,3
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	1,3
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,5
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,9
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,6
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,6
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	39,8
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	36,9
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	3,9
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,6

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	%Eiendeler	Land
Odin Rente A	81,22 %	Norge
Sparebank 1 Alt-I-Ett 100 A	19,01 %	Norge
Sum største investeringer	**100 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

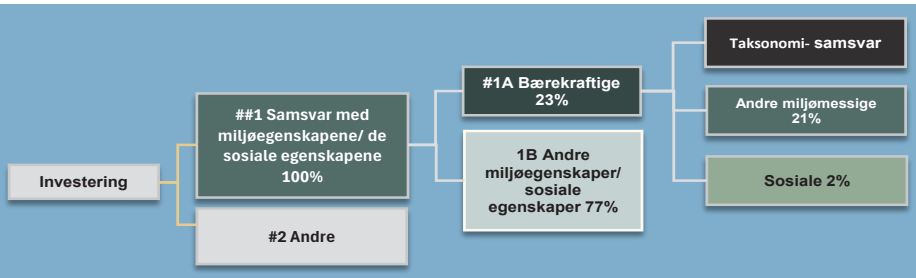
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

  Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#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)
Industri	26,83 %	Nei
Finans	19,64 %	Nei
IT	12,48 %	Nei
Helse	9,65 %	Nei
Dagligvarer	7,26 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	6,88 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	5,87 %	Nei
Energi	3,47 %	Ja
Materialer	3,39 %	Nei
Diversifesert	1,66 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**97,15 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**3,47 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

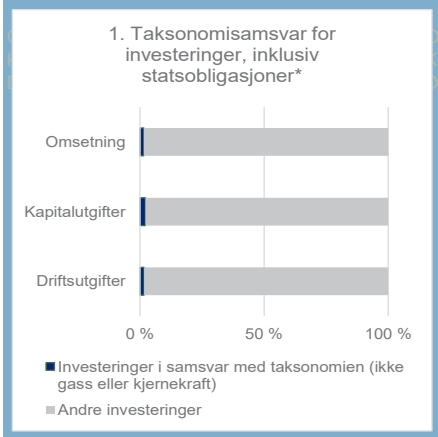
- [ ] Ja
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I kjernekraft
- [x] Nei

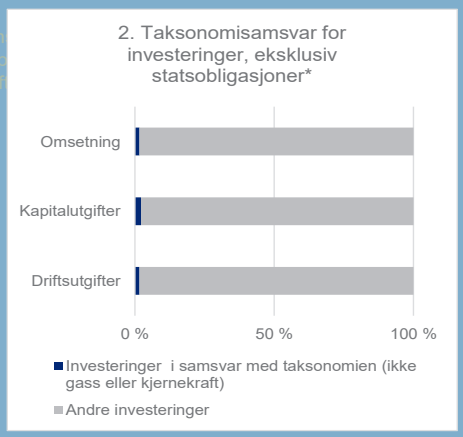
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftsutgifter** (OpEX) gjenspeiler den grønne driftsvirksomheten til foretak som det er investert i.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 ALT-I-ETT 20

[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**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	3 %	2 %
CapEx	3 %	2 %
OpEx	2 %	2 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 21%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 2%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Schibsted	NOK	Oslo	0,10	240 001	352,00	79 027	84 480	5 454	3,1
Telenor	NOK	Oslo	0,05	745 428	126,90	90 619	94 595	3 976	3,5
Totalt Kommunikasjonstjenester						**169 646**	**179 075**	**9 429**	**6,6**
Kapitalvarer og -tjenester									
Europris	NOK	Oslo	0,71	1 184 938	72,70	74 827	86 145	11 318	3,2
Kid	NOK	Oslo	1,09	442 000	134,00	51 985	59 228	7 243	2,2
Sats	NOK	Oslo	1,33	2 712 627	26,50	47 701	71 885	24 184	2,7
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**174 512**	**217 258**	**42 746**	**8,0**
Dagligvarer									
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	0,42	859 167	97,80	73 537	84 027	10 489	3,1
Mowi	NOK	Oslo	0,14	730 287	194,75	140 961	142 223	1 262	5,3
Orkla A	NOK	Oslo	0,10	1 010 379	98,35	79 867	99 371	19 503	3,7
SalMar	NOK	Oslo	0,11	147 381	540,50	75 844	79 659	3 816	2,9
Totalt Dagligvarer						**370 210**	**405 280**	**35 070**	**15,0**
Energi									
Equinor	NOK	Oslo	0,03	805 587	265,40	226 359	213 803	-12 556	7,9
Subsea 7	NOK	Oslo	0,12	371 226	180,10	53 563	66 858	13 295	2,5
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	0,32	629 155	113,40	74 445	71 346	-3 099	2,6
Vår Energi	NOK	Oslo	0,10	2 562 933	35,29	82 953	90 446	7 493	3,3
Totalt Energi						**437 320**	**442 453**	**5 133**	**16,4**
Finans									
DNB	NOK	Oslo	0,02	263 492	226,90	55 844	59 786	3 942	2,2
Gjensidige Forsikring	NOK	Oslo	0,11	535 428	201,00	96 784	107 621	10 837	4,0
Sparebank 1 Nord-Norge	NOK	Oslo	0,32	318 073	123,48	31 421	39 276	7 855	1,5
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	0,41	589 325	171,32	82 654	100 963	18 309	3,7
Sparebank 1 Sør-Norge	NOK	Oslo	0,20	738 951	146,60	93 175	108 330	15 155	4,0
Storebrand	NOK	Oslo	0,18	822 723	121,20	76 682	99 714	23 032	3,7
Totalt Finans						**436 561**	**515 690**	**79 129**	**19,1**
Industrivarer og -tjenester									
AF Gruppen	NOK	Oslo	0,11	115 000	148,40	16 624	17 066	442	0,6
Aker A	NOK	Oslo	0,34	255 340	549,00	153 075	140 182	-12 893	5,2
Bonheur	NOK	Oslo	0,81	343 502	261,00	85 204	89 654	4 450	3,3
Klaveness Combination Carriers	NOK	Oslo	0,94	570 237	74,50	45 857	42 483	-3 374	1,6
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	0,05	84 610	1 280,00	56 838	108 301	51 463	4,0
Norconsult	NOK	Oslo	0,40	1 251 168	44,25	28 598	55 364	26 767	2,0
Totalt Industrivarer og -tjenester						**386 196**	**453 049**	**66 854**	**16,8**
Informasjonsteknologi									
Crayon Group Holding	NOK	Oslo	0,52	463 329	124,80	39 992	57 823	17 831	2,1
Kitron	NOK	Oslo	0,86	1 716 783	33,82	48 916	58 062	9 145	2,1
Nordic Semiconductor	NOK	Oslo	0,15	285 000	100,45	33 301	28 628	-4 673	1,1
Totalt Informasjonsteknologi						**122 209**	**144 513**	**22 304**	**5,3**
Materialer									
Borregaard	NOK	Oslo	0,08	77 000	182,40	11 651	14 045	2 394	0,5
Elopak	NOK	Oslo	0,47	1 261 644	45,20	35 743	57 026	21 283	2,1
Norske Skog	NOK	Oslo	0,88	750 000	24,50	35 916	18 375	-17 541	0,7
Yara International	NOK	Oslo	0,20	512 075	300,80	178 833	154 032	-24 801	5,7
Totalt Materialer						**262 143**	**243 478**	**-18 665**	**9,0**
Forsyningsselskaper									
Elmera Group	NOK	Oslo	1,47	1 678 424	38,20	48 490	64 116	15 626	2,4
Totalt Forsyningsselskaper						**48 490**	**64 116**	**15 626**	**2,4**
Totalt Portefølje						**2 407 287**	**2 664 913**	**257 626**	**98,6**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

SpareBank 1 Fondene

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SpareBank 1 Norge Verdi** **Lei-nummer:** 549300CSZ1025H5SO869

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

- ☐ 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:

☑ Nei

- ☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 17%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom å ekskludere selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig. (For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 119,04 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 106,88 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%
I 2023 var bruk av stemmerett 91%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 6
I 2023 var antall dialoger 2.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene».

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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 vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

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 bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	20416,4
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	2034,9
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	135393,9
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	22451,3
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	157845,2
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	1014,2
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	1711,0
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	12,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	60,3
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	27,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,7
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	0,0
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,4
		Bergverk (GWh/EURm)	0,4
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,9
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	6,3
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	6,7
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,7
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,8
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	1,0
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,9
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	45,2
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	32,0
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0,0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,0

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Equinor	Energi	7,91 %	Norge
Yara International	Materialer	5,70 %	Norge
Mowi	Dagligvarer	5,26 %	Norge
Aker A	Industri	5,19 %	Norge
Sparebank 1 Sør-Norge	Finans	4,01 %	Norge
Kongsberg Gruppen	Industri	4,01 %	Norge
Gjensidige Forsikring	Finans	3,98 %	Norge
Sparebank 1 Smn, Egenkapital	Finans	3,74 %	Norge
Storebrand	Finans	3,69 %	Norge
Orkla A	Dagligvarer	3,68 %	Norge
Telenor	Kom.tj.	3,50 %	Norge
Vår Energi	Energi	3,35 %	Norge
Bonheur	Industri	3,32 %	Norge
Europris	Kapitalvarer og -tjenester	3,19 %	Norge
Schibsted	Kom.tj.	3,13 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**64 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

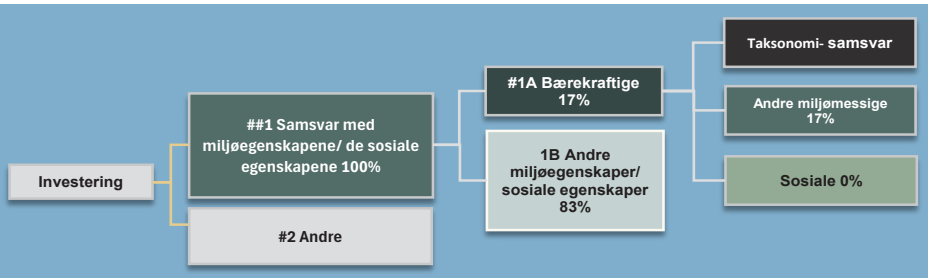
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	19,08 %	Nei
Industri	16,76 %	Nei
Energi	16,37 %	Ja
Dagligvarer	14,99 %	Nei
Materialer	9,01 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	8,04 %	Nei
Kom.tj.	6,62 %	Nei
IT	5,35 %	Nei
Forsyningsselskaper	2,37 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**99 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**16 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

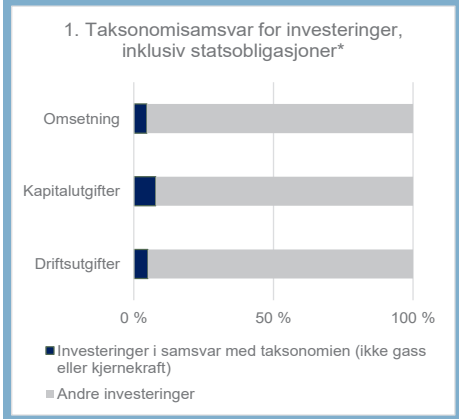
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

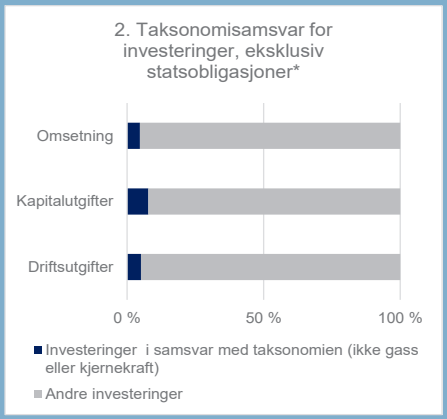
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål. '

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 NORGE VERDI

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	2 %	5 %
CapEx	5 %	8 %
OpEx	0 %	5 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 17%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde ikke bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
					Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Kommunikasjonstjenester									
Telenor	NOK	Oslo	0,09	1 166 027	126,90	148 153	147 969	-185	3,4
Totalt Kommunikasjonstjenester						**148 153**	**147 969**	**-185**	**3,4**
Kapitalvarer og -tjenester									
Europris	NOK	Oslo	1,28	2 143 475	72,70	108 935	155 831	46 895	3,6
Kid	NOK	Oslo	0,78	315 814	134,00	28 533	42 319	13 786	1,0
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	0,04	75 631	89,04	118 098	79 198	-38 901	1,8
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**255 567**	**277 347**	**21 781**	**6,4**
Dagligvarer									
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	0,78	1 573 092	97,80	117 818	153 848	36 030	3,6
Carrefour	EUR	Paris	0,07	460 369	13,73	86 428	74 337	-12 091	1,7
Mowi	NOK	Oslo	0,12	620 713	194,75	109 996	120 884	10 888	2,8
Orkla A	NOK	Oslo	0,13	1 298 726	98,35	108 934	127 730	18 795	3,0
Unilever Plc	EUR	Amsterdam	0,00	247 274	54,88	135 744	159 595	23 852	3,7
Totalt Dagligvarer						**558 920**	**636 394**	**77 474**	**14,7**
Energi									
Equinor	NOK	Oslo	0,03	942 196	265,40	231 813	250 059	18 246	5,8
Technip Energies NV	EUR	Paris	0,17	309 101	25,70	60 937	93 424	32 488	2,2
TGS Nopec Geophysical	NOK	Oslo	0,39	766 553	113,40	97 659	86 927	-10 732	2,0
Vår Energi	NOK	Oslo	0,17	4 285 181	35,29	130 320	151 224	20 904	3,5
Totalt Energi						**520 729**	**581 634**	**60 906**	**13,5**
Finans									
AXA	EUR	Paris	0,02	381 447	34,32	105 065	153 960	48 896	3,6
Danske Bank	DKK	København	0,04	355 140	203,70	91 824	114 088	22 264	2,6
Eurazeo	EUR	Paris	0,14	105 224	71,95	74 481	89 037	14 556	2,1
Groupe Bruxelles Lambert	EUR	Brussel	0,08	108 771	66,05	82 754	84 492	1 738	2,0
Investor B	SEK	Stockholm	0,02	736 692	292,70	115 895	221 642	105 747	5,1
Sampo A	EUR	Helsinki	0,03	312 081	39,38	137 720	144 534	6 814	3,3
Sparebank 1 Nord-Norge	NOK	Oslo	1,05	1 052 761	123,48	66 913	129 995	63 082	3,0
Sparebank 1 SMN,	NOK	Oslo	0,45	642 492	171,32	70 964	110 072	39 107	2,5
Sparebank 1 Sør-Norge	NOK	Oslo	0,27	1 000 576	146,60	100 784	146 684	45 901	3,4
Totalt Finans						**846 399**	**1 194 504**	**348 105**	**27,6**
Helsetjenester									
Bristol-Myers Squibb	USD	New York	0,01	182 069	56,56	96 533	116 956	20 423	2,7
Sanofi	EUR	Paris	0,01	138 111	93,74	141 594	152 258	10 664	3,5
Totalt Helsetjenester						**238 127**	**269 214**	**31 087**	**6,2**
Industrivarer og -tjenester									
Aker A	NOK	Oslo	0,47	350 156	549,00	206 922	192 236	-14 687	4,4
Kongsberg Gruppen	NOK	Oslo	0,06	106 913	1 280,00	19 461	136 849	117 388	3,2
LG Corp	KRW	Seoul Se	0,05	81 023	72 000,00	57 917	45 005	-12 912	1,0
Skanska AB ser. B	SEK	Stockholm	0,05	200 000	232,70	46 462	47 838	1 376	1,1
Wallenius Wilhelmsen	NOK	Oslo	0,11	450 000	93,50	15 382	42 075	26 693	1,0
Totalt Industrivarer og -tjenester						**346 145**	**464 003**	**117 858**	**10,7**
Informasjonsteknologi									
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	0,00	313 302	44 200,00	134 324	106 834	-27 490	2,5
Sopra Steria Group	EUR	Paris	0,27	55 778	171,00	116 227	112 172	-4 055	2,6
Totalt Informasjonsteknologi						**250 551**	**219 007**	**-31 545**	**5,1**
Materialer									
Boliden	SEK	Stockholm	0,13	350 901	310,50	107 266	111 993	4 727	2,6
Yara International	NOK	Oslo	0,18	447 212	300,80	154 342	134 521	-19 821	3,1
Totalt Materialer						**261 608**	**246 514**	**-15 094**	**5,7**
Forsyningsselskaper									
Elmera Group	NOK	Oslo	2,05	2 341 902	38,20	67 815	89 461	21 646	2,1
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	0,02	1 074 690	13,30	125 621	168 098	42 477	3,9
Totalt Forsyningsselskaper						**193 436**	**257 558**	**64 123**	**6,0**
Totalt Portefølje						**3 619 635**	**4 294 145**	**674 510**	**99,4**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser
U) Unoterte papirer

SpareBank 1 Fondene

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SpareBank 1 Utbytte** **Lei-nummer:** 54930058GL1UNH210S91

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

☐ 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:

☑ Nei

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 32%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig. (For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 80,02 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 170,65 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 94%
I 2023 var bruk av stemmerett 88%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 6
I 2023 var antall dialoger 5.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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 vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

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 bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	27542,3
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	9345,0
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	201170,4
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	36887,3
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	238057,7
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	836,6
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	1537,1
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	10,9
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	64,7
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	41,5
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	1,7
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,7
		Bergverk (GWh/EURm)	0,4
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	129,3
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	4,7
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	8,2
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,2
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	5,2
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	1,0
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	1,0
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	43,0
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	27,8
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0,0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,0

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Equinor	Energi	5,79 %	Norge
Investor B	Finans	5,13 %	Sverige
Aker A	Industri	4,45 %	Norge
Iberdrola Sa	Utilities	3,89 %	Spain
Unilever Plc	Dagligvarer	3,69 %	Nederland
Europris	Kapitalvarer og -tjenester	3,61 %	Norge
Axa	Finans	3,56 %	Frankrike
Austevoll Seafood	Dagligvarer	3,56 %	Norge
Sanofi	Helse	3,52 %	Frankrike
Vår Energi	Energi	3,50 %	Norge
Telenor	Kom.tj.	3,42 %	Norge
Sparebank 1 Sør-Norge	Finans	3,39 %	Norge
Sampo A	Finans	3,35 %	Finland
Kongsberg Gruppen	Industri	3,17 %	Norge
Yara International	Materialer	3,11 %	Norge
Sum 15 største investeringer		**57 %**	

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

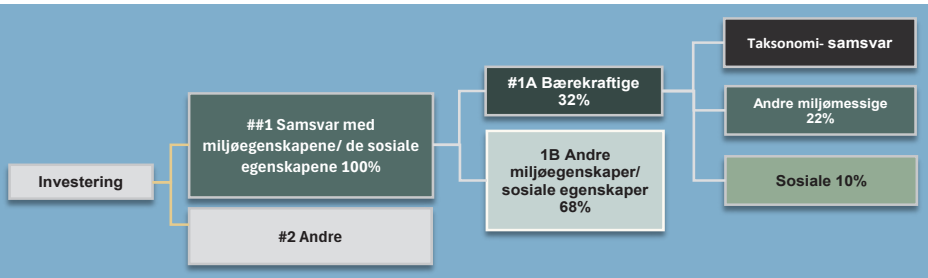
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	27,71 %	Nei
Dagligvarer	14,73 %	Nei
Energi	13,46 %	Ja
Industri	10,75 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	6,45 %	Nei
Helse	6,23 %	Nei
Forsyningsselskaper	6,00 %	Nei
Materialer	5,70 %	Nei
IT	5,06 %	Nei
Kom.tj.	3,42 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**100 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**13 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

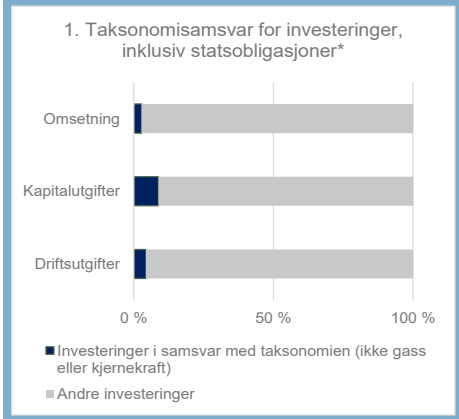
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

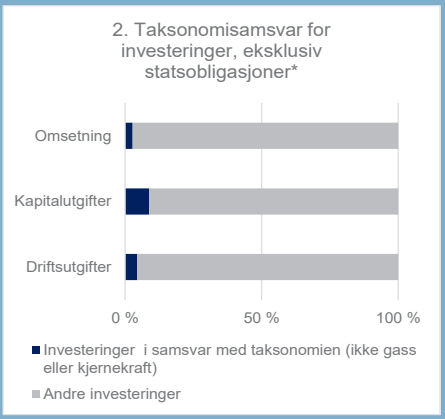
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål. '

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 UTBYTTE

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	2 %	3 %
CapEx	8 %	9 %
OpEx	3 %	4 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 22%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ingen sosialt bærekraftige investeringer. bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 10%

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

NOTEOPPLYSNINGER SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Marked	% eierandel i selskapet	Antall aksjer	Markedspris Lokal Valuta	Kostpris* NOK 1000	Markedsverdi NOK 1000	Urealisert gevinst(tap) NOK 1000	% av forv.kapital
Kommunikasjonstjenester									
Alphabet Inc Class A	USD	Nasdaq Ngs	0,00	42 175	189,30	91 928	90 674	-1 254	2,5
AT&T Inc	USD	New York	0,01	472 928	22,77	98 598	122 302	23 704	3,4
Walt Disney Co	USD	New York	0,00	58 576	111,35	64 259	74 078	9 818	2,1
Totalt Kommunikasjonstjenester						**254 786**	**287 054**	**32 268**	**8,0**
Kapitalvarer og -tjenester									
Michelin CGDE	EUR	Paris	0,04	251 269	31,80	77 530	93 971	16 440	2,6
Volkswagen AG Pref	EUR	Frankfurt	0,03	67 413	89,04	95 850	70 592	-25 258	2,0
Totalt Kapitalvarer og -tjenester						**173 380**	**164 563**	**-8 817**	**4,6**
Dagligvarer									
Anheuser-Busch InBev	EUR	Brussel	0,00	90 016	48,25	50 161	51 079	918	1,4
Austevoll Seafood	NOK	Oslo	0,34	689 601	97,80	58 501	67 443	8 942	1,9
Carrefour	EUR	Paris	0,06	426 232	13,73	70 787	68 825	-1 962	1,9
Nestle	CHF	Zürich Six	0,00	115 254	74,88	130 854	108 156	-22 697	3,0
Totalt Dagligvarer						**310 303**	**295 503**	**-14 800**	**8,2**
Energi									
Shell PLC (NL)	EUR	Amsterdam	0,00	363 216	30,12	99 448	128 640	29 192	3,6
Technip Energies NV	EUR	Paris	0,22	395 825	25,70	65 450	119 636	54 186	3,3
Totalt Energi						**164 898**	**248 276**	**83 378**	**6,9**
Finans									
Arch Capital Group, Ltd.	USD	Nasdaq Ngs	0,02	86 421	92,35	89 438	90 643	1 205	2,5
AXA	EUR	Paris	0,02	373 756	34,32	105 475	150 856	45 381	4,2
Berkshire Hathaway B	USD	New York	0,00	45 896	453,28	156 304	236 275	79 972	6,6
Citigroup Inc	USD	New York	0,01	143 724	70,39	85 055	114 899	29 845	3,2
Danske Bank	DKK	København	0,02	209 761	203,70	57 794	67 385	9 591	1,9
Investor B	SEK	Stockholm	0,01	382 283	292,70	71 925	115 014	43 089	3,2
Ping An Insurance H	HKD	Hongkong	0,01	541 500	46,05	46 238	36 458	-9 779	1,0
Talanx AG	EUR	Frankfurt	0,01	23 505	82,15	9 617	22 709	13 092	0,6
Totalt Finans						**621 845**	**834 240**	**212 395**	**23,3**
Helsetjenester									
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	0,00	58 654	1 446,50	69 906	87 209	17 303	2,4
Bristol-Myers Squibb	USD	New York	0,01	172 619	56,56	96 123	110 886	14 762	3,1
Demant	DKK	København	0,06	140 949	264,20	58 666	58 728	61	1,6
Novo Nordisk B	DKK	København	0,00	85 332	624,20	100 047	84 001	-16 046	2,3
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	0,06	112 259	10 400,00	24 741	33 378	8 636	0,9
Sanofi	EUR	Paris	0,01	83 162	93,74	82 279	91 681	9 401	2,6
Totalt Helsetjenester						**431 763**	**465 881**	**34 118**	**13,0**
Industrivarer og -tjenester									
LG Corp	KRW	Seoul Se	0,04	71 827	72 000,00	44 956	39 897	-5 059	1,1
Prysmian	EUR	Milano	0,05	137 809	61,66	71 649	99 933	28 284	2,8
Vestas Wind Systems	DKK	København	0,03	332 524	98,08	66 614	51 434	-15 180	1,4
Totalt Industrivarer og -tjenester						**183 219**	**191 264**	**8 045**	**5,3**
Informasjonsteknologi									
Cisco Systems	USD	Nasdaq Ngs	0,01	232 115	59,20	118 556	156 064	37 508	4,3
Lenovo Group	HKD	Hongkong	0,03	3 666 575	10,08	27 738	54 037	26 299	1,5
Oracle Corp	USD	New York	0,00	55 413	166,64	52 374	104 874	52 500	2,9
Samsung Electronics Co GDR	USD	London	0,00	3 480	760,00	29 721	30 038	317	0,8
Samsung Electronics Co Pref	KRW	Seoul Se	0,01	371 798	44 200,00	164 418	126 781	-37 637	3,5
SK Hynix Inc	KRW	Seoul Se	0,00	18 000	173 900,00	22 848	24 149	1 301	0,7
STMicroelectronics	EUR	Paris	0,02	172 134	24,28	69 266	49 142	-20 124	1,4
Totalt Informasjonsteknologi						**484 920**	**545 085**	**60 164**	**15,2**
Materialer									
Boliden	SEK	Stockholm	0,11	294 495	310,50	102 400	93 990	-8 409	2,6
Svenska Cellulosa B	SEK	Stockholm	0,09	613 770	140,45	89 147	88 608	-539	2,5
Yara International	NOK	Oslo	0,14	346 917	300,80	125 993	104 353	-21 640	2,9
Totalt Materialer						**317 540**	**286 951**	**-30 589**	**8,0**
Forsyningsselskaper									
Iberdrola SA	EUR	Madrid Bmex	0,02	1 170 221	13,30	136 748	183 040	46 292	5,1
Totalt Forsyningsselskaper						**136 748**	**183 040**	**46 292**	**5,1**
Totalt Portefølje						**3 079 402**	**3 501 857**	**422 455**	**97,6**

Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet
For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser

U) Unoterte papirer

SpareBank 1 Fondene

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SpareBank 1 Verden Verdi** **Lei-nummer:** 549300WK0K1C96DG5355

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

☐ 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:

☑ Nei

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 19%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☑ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium
I 2023 var fondets ESG-risko Medium

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig. (For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023. Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 76,35 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 166,43 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 93%
I 2023 var bruk av stemmerett 85%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 8
I 2023 var antall dialoger 3.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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 vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

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 bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	23697,4
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	10406,6
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	348579,4
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	34104,0
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	382683,4
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	1477,8
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EUR	1453,3
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	11,7
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,2
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	42,0
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,5
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,7
		Bergverk (GWh/EURm)	0,7
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,1
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	8,0
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,2
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	6,6
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	1,0
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	1,0
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	37,9
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	12,9
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,9
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,0

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Berkshire Hathaway B	Finans	6,59 %	USA
Iberdrola Sa	Utilities	5,10 %	Spain
Cisco Systems	IT	4,35 %	USA
Axa	Finans	4,21 %	Frankrike
Shell Plc (Nl)	Energi	3,59 %	Nederland
Samsung Electronics Co Pref	IT	3,53 %	Sør-Korea
At&T Inc	Kom.tj.	3,41 %	USA
Technip Energies Nv	Energi	3,34 %	Frankrike
Investor B	Finans	3,21 %	Sverige
Citigroup Inc	Finans	3,20 %	USA
Bristol-Myers Squibb	Helse	3,09 %	USA
Nestle	Dagligvarer	3,02 %	Sveits
Oracle Corp	IT	2,92 %	USA
Yara International	Materialer	2,91 %	Norge
Prysmian	Industri	2,79 %	Italia
Sum 15 største investeringer		**55 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

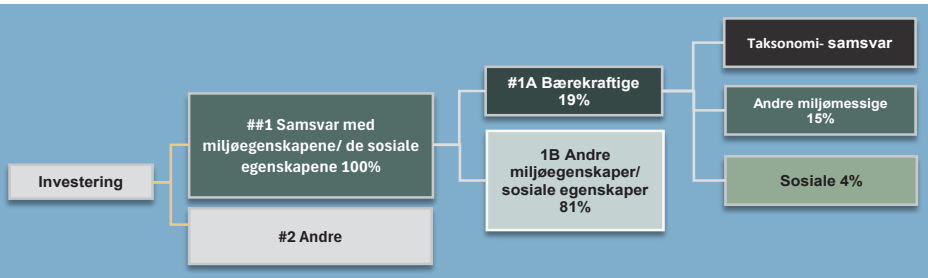
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	23,28 %	Nei
IT	15,17 %	Nei
Helse	12,99 %	Nei
Dagligvarer	8,26 %	Nei
Materialer	8,00 %	Nei
Kom.tj.	7,99 %	Nei
Energi	6,93 %	Ja
Industri	5,33 %	Nei
Forsyningsselskaper	5,16 %	Nei
Kapitalvarer og -tjenester	4,64 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	**98 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**7 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

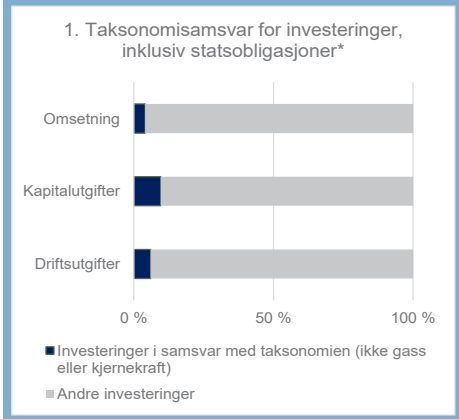
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

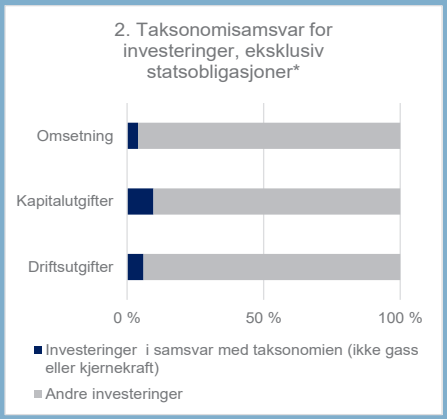
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål. '

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SPAREBANK 1 VERDEN VERDI

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	5 %	4 %
CapEx	9 %	10 %
OpEx	6 %	6 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle" og mål nummer13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 15%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ingen sosialt bærekraftige investeringer. bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 4%

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 80

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Aksje							
Kommunikasjonstjenester							
AT&T Inc	USD	50 793	22,77	9 877	13 135	1 263	2,4
Walt Disney Co	USD	4 050	111,35	4 858	5 122	-863	0,9
Kapitalvarer og -tjenester							
Michelin CGDE	EUR	29 847	31,80	8 432	11 162	1 083	2,0
Volkswagen AG Pref	EUR	7 940	89,04	12 991	8 314	-5 675	1,5
Dagligvarer							
Anheuser-Busch InBev	EUR	12 027	48,25	6 948	6 825	-1 048	1,2
Austevoll Seafood	NOK	83 900	97,80	8 099	8 205	107	1,5
Carrefour	EUR	49 456	13,73	7 704	7 986	-873	1,4
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	24 110	31,49	6 707	8 929	1 307	1,6
Nestle	CHF	12 043	74,88	13 327	11 301	-3 183	2,0
Unilever Plc	EUR	19 579	54,88	9 651	12 637	1 176	2,3
Energi							
Shell PLC (NL)	EUR	43 476	30,12	10 799	15 398	2 472	2,8
Technip Energies NV	EUR	44 961	25,70	6 477	13 589	5 317	2,4
Finans							
AXA	EUR	42 014	34,32	9 325	16 958	5 384	3,0
Berkshire Hathaway B	USD	5 602	453,28	15 609	28 839	8 390	5,2
Citigroup Inc	USD	13 602	70,39	7 628	10 874	928	2,0
Danske Bank	DKK	17 513	203,70	4 726	5 626	681	1,0
Investor B	SEK	46 158	292,70	7 933	13 887	5 180	2,5
Ping An Insurance H	HKD	89 089	46,05	7 184	5 998	-2 430	1,1
Talanx AG	EUR	11 117	82,15	4 151	10 740	5 104	1,9
Helsetjenester							
Astra Zeneca (SEK)	SEK	7 189	1 446,50	7 120	10 689	3 334	1,9
Bristol-Myers Squibb	USD	18 755	56,56	9 642	12 048	125	2,2
Richter Gedeon Nyrt	HUF	34 709	10 400,00	7 077	10 320	3 215	1,9
Sanofi	EUR	10 398	93,74	9 532	11 463	727	2,1
Industrivarer og -tjenester							
LG Corp	KRW	10 268	72 000,00	6 530	5 704	-832	1,0
Prysmian	EUR	11 403	61,66	5 249	8 269	2 698	1,5
Vestas Wind Systems	DKK	25 467	98,08	4 975	3 939	-1 639	0,7
Informasjonsteknologi							
Cisco Systems	USD	25 324	59,20	11 901	17 027	2 176	3,1
Lenovo Group	HKD	470 473	10,08	3 361	6 934	2 107	1,2
Oracle Corp	USD	9 348	166,64	5 226	17 692	8 804	3,2
Samsung Electronics Co GDR	USD	1 311	760,00	12 198	11 316	-3 246	2,0
Samsung Electronics Co Pref	KRW	10 800	44 200,00	4 516	3 683	-941	0,7
SK Hynix Inc	KRW	2 450	173 900,00	4 437	3 287	-1 178	0,6
STMicroelectronics	EUR	14 700	24,28	6 701	4 197	-2 640	0,8
Materialer							
Boliden	SEK	34 260	310,50	12 838	10 934	-2 187	2,0
Svenska Cellulosa B	SEK	75 000	140,45	10 848	10 827	112	1,9
Yara International	NOK	39 429	300,80	14 023	11 860	-2 163	2,1
Forsyningsselskaper							
Iberdrola SA	EUR	123 062	13,30	11 672	19 249	4 825	3,5
Totalt Aksje				**310 271**	**394 964**	**37 615**	**71,0**
Rente							
ODIN Nordisk Kreditt A	NOK	232 701	101,71	23 360	23 667	307	4,3
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	82 329	1 008,76	83 292	83 050	-242	14,9
Totalt Rente				**106 652**	**106 717**	**65**	**19,2**
Aksje							
SpareBank 1 Verden Verdi A	NOK	26 254	2 083,57	38 898	54 703	15 805	9,8
Totalt Aksje				**38 898**	**54 703**	**15 805**	**9,8**
Totalt Portefølje				**455 820**	**556 383**	**53 485**	**100,1**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

ODIN

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SR-Bank 80** **Lei-nummer:** 549300EI8B0NRP4LYR57

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 14%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» . Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium

I 2023 var fondets ESG-risko Medium.

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 90,18 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 1314,2 tCO2eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 11%

I 2023 var bruk av stemmerett 77%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 25

I 2023 var antall dialoger n/a.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» . Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer 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 påbærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	3483,3
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	1577,7
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	45625,3
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	5060,9
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	50686,2
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1345,0
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1383,6
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	11,5
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,0
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	41,4
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,5
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,7
		Bergverk (GWh/EURm)	0,7
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,4
		Transport & lagring (GWh/EURm)	38,9
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,1
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	7,4
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,2
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	6,5
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,9
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,9
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	37,9
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	15,5
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,9
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,1

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	%Eiendeler	Land
Odin Norsk Obligasjon A	14,93 %	Norge
Sparebank 1 Verden Verdi A	9,84 %	Norge
Berkshire Hathaway B	5,19 %	USA
Odin Nordisk Kreditt A	4,26 %	Norge
Iberdrola Sa	3,46 %	Spania
Oracle Corp	3,18 %	USA
Cisco Systems	3,06 %	USA
Axa	3,05 %	Frankrike
Shell Plc (Nl)	2,77 %	Nederland
Investor B	2,50 %	Sverige
Technip Energies Nv	2,44 %	Frankrike
At&T Inc	2,36 %	USA
Unilever Plc	2,27 %	Nederland
Bristol-Myers Squibb	2,17 %	USA
Yara International	2,13 %	Norge
Sum største investeringer	**64 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

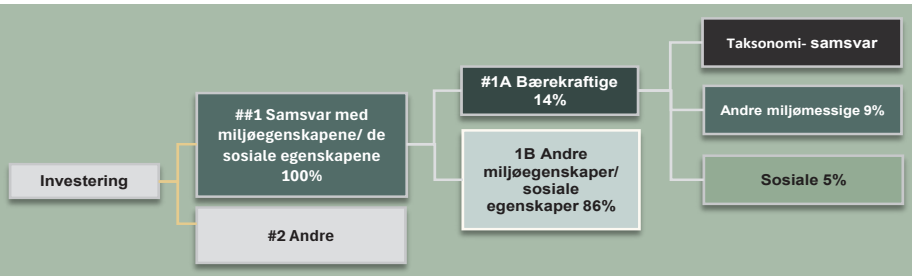
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SR-BANK 80

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	28,06 %	Nei
Konsum, ikke syklisk	11,05 %	Nei
Teknologi	9,92 %	Nei
Helse	8,94 %	Nei
Industri	8,90 %	Nei
Energi	7,01 %	Ja
Materialer	6,95 %	Nei
Consumer Discretionary	3,48 %	Nei
Forsyningsselskaper	2,93 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	2,48 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brens	**90 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**7 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

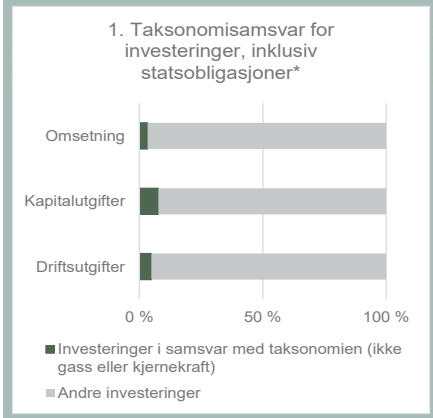
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

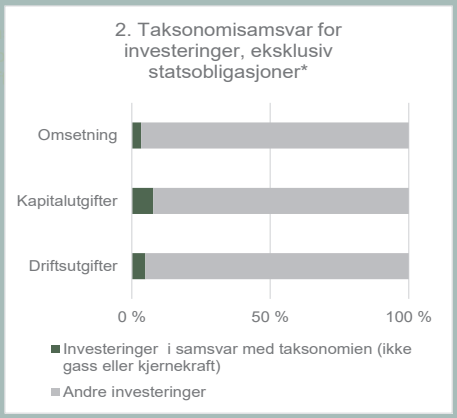
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SR-BANK 80

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	6 %	3 %
CapEx	11 %	8 %
OpEx	7 %	5 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» . Andelen er 9%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 5%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

ODIN

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
AASEN SPAREBANK AASEN Float	NOK	3 000 000	100,15	2 936	3 005	69	0,3
AKERSHUS ENERGI AKENNO	NOK	3 000 000	100,07	2 999	3 002	3	0,3
ANDEBU SPAREBANK ANDEBU	NOK	3 000 000	100,57	3 000	3 017	17	0,3
AURSKOG SPAREBK AURSKO	NOK	3 000 000	100,25	2 993	3 007	14	0,3
AVINOR AS AVINOR 2.38 04/29/31	NOK	4 000 000	87,04	4 000	3 482	-518	0,3
BANE NOR BANEDM Float 06/16/27	NOK	3 000 000	101,53	3 000	3 046	46	0,3
BLAKER Float 11/06/25	NOK	3 000 000	100,60	3 000	3 018	18	0,3
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	2 000 000	101,43	2 000	2 029	29	0,2
DANBNK Float 02/23/28	NOK	2 000 000	100,66	2 000	2 013	13	0,2
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4	NOK	2 000 000	96,04	2 000	1 921	-79	0,2
EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float	NOK	2 000 000	99,83	2 000	1 997	-3	0,2
ENTRA ASA ENTRAN 1.66 04/21/28	NOK	3 000 000	89,39	2 870	2 682	-189	0,3
ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29	NOK	10 000 000	86,41	9 738	8 641	-1 097	0,8
FERDE AS FERDEN Float 05/13/25	NOK	2 000 000	100,07	2 000	2 001	1	0,2
FJELLINJEN A/S FJELIN Float	NOK	3 000 000	100,12	3 000	3 004	4	0,3
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	3 000 000	100,94	3 000	3 028	28	0,3
HARSTAD KOMMUNE HARKOM	NOK	5 000 000	95,44	4 917	4 772	-145	0,5
HAUGESUND SPARE HAUGBK	NOK	3 000 000	100,16	2 947	3 005	58	0,3
HELGELAND KRAFT HELKRA Float	NOK	4 000 000	100,53	4 000	4 021	21	0,4
HJELMELAND SBK HJELM Float	NOK	3 000 000	100,10	3 000	3 003	3	0,3
JYSKE BANK A/S JYBC Float	NOK	2 000 000	103,86	2 000	2 077	77	0,2
KOMMUNALBANKEN KBN 2	NOK	5 000 000	93,53	5 093	4 677	-416	0,4
KONGSBERG GRUPP KOGNO 3.2	NOK	5 000 000	97,83	5 066	4 891	-175	0,5
LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float	NOK	3 000 000	101,07	3 000	3 032	32	0,3
MOLLER MOBILITY MOLGUP Float	NOK	2 000 000	99,56	2 000	1 991	-9	0,2
NORGESGRUPPEN NORGRU Float	NOK	5 000 000	100,23	4 969	5 011	43	0,5
NORTURA SA NORTUR Float	NOK	2 000 000	96,87	2 000	1 937	-63	0,2
NORWEGIAN PROP NPRONO Float	NOK	3 000 000	100,60	3 000	3 018	18	0,3
NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	NOK	4 000 000	105,54	4 000	4 222	222	0,4
OBOS BBL OBOS 3 1/4 04/28/26	NOK	2 000 000	97,41	2 008	1 948	-59	0,2
OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float	NOK	4 000 000	99,91	4 000	3 996	-4	0,4
OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25	NOK	3 000 000	98,13	3 000	2 944	-56	0,3
OLAV THON OLAV Float 03/03/26	NOK	4 000 000	100,39	3 934	4 016	81	0,4
ORLAND SPAREBANK ORLASP	NOK	3 000 000	100,74	3 000	3 022	22	0,3
ORSKOG SPAREBANK ORSSPA	NOK	3 000 000	100,19	3 000	3 006	6	0,3
OSLOFJ SPAREBANK SPFORN	NOK	2 000 000	99,82	2 000	1 996	-4	0,2
OSTRE AGDER SPAR GJESPK	NOK	3 000 000	101,86	3 000	3 056	56	0,3
PARETO BANK ASA PABANO Float	NOK	3 000 000	100,01	3 000	3 000	0	0,3
PROTECTOR F AS PROTCT Float	NOK	3 000 000	101,42	2 983	3 043	59	0,3
RINDAL SPAREBANK RINDAL Float	NOK	3 000 000	100,38	3 000	3 012	12	0,3
RINGERIKS-KRAFT RINKA 3.34	NOK	3 000 000	92,68	3 074	2 781	-294	0,3
ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float	NOK	3 000 000	102,37	3 000	3 071	71	0,3
ROROSBANKEN ROROBK Float	NOK	3 000 000	100,24	2 976	3 007	32	0,3
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	2 000 000	99,77	2 000	1 995	-5	0,2
SCANIA CV AB SCANIA 3.822	NOK	3 000 000	97,27	3 000	2 918	-82	0,3
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	2 000 000	86,54	2 000	1 731	-269	0,2
SPAR NORD BANK SPNODC Float	NOK	4 000 000	102,09	4 000	4 084	84	0,4
SPAREBANK 1 FRONSP Float	NOK	4 000 000	99,83	4 000	3 993	-7	0,4
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	3 000 000	95,57	2 912	2 867	-45	0,3
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	3 000 000	100,22	3 000	3 007	7	0,3
SPAREBANK 1 SBVGNO Float	NOK	2 000 000	100,17	1 981	2 003	23	0,2
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	3 000 000	99,76	3 000	2 993	-7	0,3
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	2 000 000	100,24	2 000	2 005	5	0,2
SPAREBANK1BOKR SPABOL Float	NOK	6 000 000	100,23	6 000	6 014	14	0,6
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	5 000 000	100,08	4 939	5 004	65	0,5
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	2 000 000	100,67	2 000	2 013	13	0,2
SPAREBANKEN SOR SORNO Float	NOK	3 000 000	100,36	3 000	3 011	11	0,3
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	3 000 000	98,58	3 000	2 957	-43	0,3
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	3 000 000	100,02	3 000	3 001	1	0,3
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	4 000 000	100,26	4 000	4 010	10	0,4
STATKRAFT AS STATK Float	NOK	2 000 000	100,90	2 000	2 018	18	0,2
STATNETT SF STATNE 2.025	NOK	2 000 000	91,90	2 000	1 838	-162	0,2
STOREBRAND BANK STBNO Float	NOK	2 000 000	100,05	2 000	2 001	1	0,2
STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05	NOK	4 000 000	86,87	4 036	3 475	-562	0,3
STOREBRAND BOLIG STBNO Float	NOK	8 000 000	100,74	8 223	8 059	-164	0,8
STROMMEN SPAREBK STROM	NOK	1 000 000	101,12	1 000	1 011	11	0,1
SUNNDAL KOM SUNNKO Float	NOK	2 000 000	99,94	2 001	1 999	-2	0,2
SWEDBANK AB SWEDA 3.77	NOK	3 000 000	97,69	3 000	2 931	-69	0,3
TRYG FORS TRYGFO 0 11/13/45	NOK	2 000 000	101,34	2 000	2 027	27	0,2
V. BOLIGKREDITT VERBOL Float	NOK	3 000 000	99,96	3 000	2 999	-1	0,3

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 50

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26	NOK	3 000 000	95,24	3 000	2 857	-143	0,3
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14	NOK	3 000 000	97,43	3 001	2 923	-78	0,3
YARA INTL SA YARNO Float	NOK	3 000 000	100,13	3 000	3 004	4	0,3
Totalt Obligasjon				**230 595**	**227 194**	**-3 400**	**21,5**
Aksje							
Kommunikasjonstjenester							
Alphabet Inc Class A	USD	6 298	189,30	13 406	13 540	-132	1,3
AT&T Inc	USD	74 736	22,77	14 139	19 327	2 063	1,8
Walt Disney Co	USD	6 853	111,35	7 547	8 667	-954	0,8
Kapitalvarer og -tjenester							
Michelin CGDE	EUR	33 871	31,80	9 646	12 667	982	1,2
Volkswagen AG Pref	EUR	11 597	89,04	17 779	12 144	-6 929	1,1
Dagligvarer							
Anheuser-Busch InBev	EUR	13 468	48,25	7 905	7 642	-1 309	0,7
Austevoll Seafood	NOK	104 143	97,80	9 389	10 185	796	1,0
Carrefour	EUR	71 184	13,73	10 700	11 494	-778	1,1
Nestle	CHF	16 502	74,88	16 980	15 486	-3 058	1,5
Energi							
Havila Shipping	NOK	66 070	1,70	145	112	-32	0,0
Shell PLC (NL)	EUR	52 738	30,12	12 979	18 678	3 011	1,8
Technip Energies NV	EUR	68 384	25,70	9 923	20 669	8 143	1,9
Finans							
Arch Capital Group, Ltd.	USD	13 078	92,35	13 463	13 717	46	1,3
AXA	EUR	58 327	34,32	11 414	23 542	8 329	2,2
Berkshire Hathaway B	USD	6 326	453,28	16 496	32 567	10 290	3,1
Citigroup Inc	USD	21 663	70,39	13 251	17 318	720	1,6
Danske Bank	DKK	25 374	203,70	6 834	8 151	982	0,8
Investor B	SEK	62 896	292,70	10 430	18 923	7 756	1,8
Ping An Insurance H	HKD	119 000	46,05	11 757	8 012	-5 282	0,8
Talanx AG	EUR	8 147	82,15	2 567	7 871	4 262	0,7
Helsetjenester							
Astra Zeneca (SEK)	SEK	9 989	1 446,50	10 049	14 852	4 740	1,4
Bristol-Myers Squibb	USD	27 671	56,56	13 897	17 775	161	1,7
Demant	DKK	20 000	264,20	8 375	8 333	-69	0,8
Novo Nordisk B	DKK	11 659	624,20	13 824	11 477	-2 426	1,1
Richter Gedeon Nyrt	HUF	40 244	10 400,00	7 652	11 966	4 581	1,1
Sanofi	EUR	12 320	93,74	11 469	13 582	812	1,3
Industrivarer og -tjenester							
LG Corp	KRW	12 671	72 000,00	7 877	7 038	-862	0,7
Prysmian	EUR	16 562	61,66	7 578	12 010	3 937	1,1
Vestas Wind Systems	DKK	53 169	98,08	8 999	8 224	-1 763	0,8
Informasjonsteknologi							
Cisco Systems	USD	36 292	59,20	16 304	24 401	3 239	2,3
Lenovo Group	HKD	670 000	10,08	4 488	9 874	3 100	0,9
Oracle Corp	USD	7 723	166,64	3 426	14 616	7 488	1,4
Samsung Electronics Co GDR	USD	1 851	760,00	15 593	15 977	-3 347	1,5
Samsung Electronics Co Pref	KRW	25 400	44 200,00	11 094	8 661	-2 798	0,8
SK Hynix Inc	KRW	3 400	173 900,00	6 157	4 561	-1 635	0,4
STMicroelectronics	EUR	21 200	24,28	9 664	6 052	-3 807	0,6
Materialer							
Boliden	SEK	42 807	310,50	15 232	13 662	-1 893	1,3
Svenska Cellulosa B	SEK	90 000	140,45	13 018	12 993	134	1,2
Yara International	NOK	52 944	300,80	19 007	15 926	-3 081	1,5
Forsyningsselskaper							
Iberdrola SA	EUR	178 785	13,30	13 326	27 965	9 895	2,6
Totalt Aksje				**433 777**	**540 660**	**45 313**	**50,7**
Rente							
ODIN Nordisk Kreditt A	NOK	1 235 328	101,71	124 010	125 640	1 630	11,8
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	144 366	1 008,76	144 151	145 630	1 479	13,7
Totalt Rente				**268 161**	**271 270**	**3 110**	**25,4**
Totalt Portefølje				**932 533**	**1 039 124**	**45 022**	**97,6**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

ODIN

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SR-Bank 50** **Lei-nummer:** 549300VDE4TOE1P7VK07

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

- ☐ 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:

☑ Nei

- ☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 9%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
  - ☑ med et sosialt mål
- ☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» . Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Medium

I 2023 var fondets ESG-risko Medium.

Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 104,31 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 1258,71 tCO2eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 0%

I 2023 var bruk av stemmerett 84%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 18

I 2023 var antall dialoger n/a.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» . Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer 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 påbærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	5573,2
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	2003,8
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	62509,3
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	7577,0
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	70086,3
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1167,7
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1306,7
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	9,9
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	62,7
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	37,6
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,5
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,7
		Bergverk (GWh/EURm)	0,7
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,4
		Transport & lagring (GWh/EURm)	41,3
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,1
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	6,0
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,2
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	5,4
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,7
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,7
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	38,9
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	19,6
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	7,5
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,4

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	%Eiendeler	Land
Odin Norsk Obligasjon A	13,66 %	Norge
Odin Nordisk Kreditt A	11,78 %	Norge
Berkshire Hathaway B	3,05 %	USA
Iberdrola Sa	2,62 %	Spania
Cisco Systems	2,29 %	USA
Axa	2,21 %	Frankrike
Technip Energies Nv	1,94 %	Frankrike
At&T Inc	1,81 %	USA
Investor B	1,77 %	Sverige
Shell Plc (Nl)	1,75 %	Nederland
Bristol-Myers Squibb	1,67 %	USA
Citigroup Inc	1,62 %	USA
Samsung Electronics Co Gdr	1,50 %	Storbritannia
Yara International	1,49 %	Norge
Nestle	1,45 %	Sveits
Sum største investeringer	**51 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

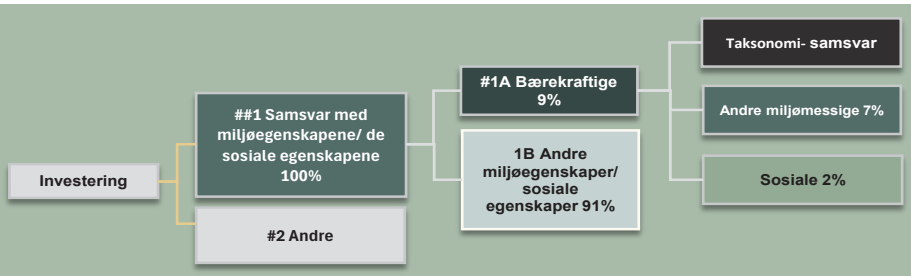
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SR-BANK 50

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	37,40 %	Nei
Teknologi	9,87 %	Nei
Konsum, ikke syklisk	8,43 %	Nei
Industri	8,05 %	Nei
Helse	7,33 %	Nei
Energi	5,96 %	Ja
Materialer	4,10 %	Nei
Forsyningsselskaper	3,13 %	Nei
Consumer Discretionary	3,10 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	2,40 %	Nei
Stat	1,45 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brens	**91 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**6 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

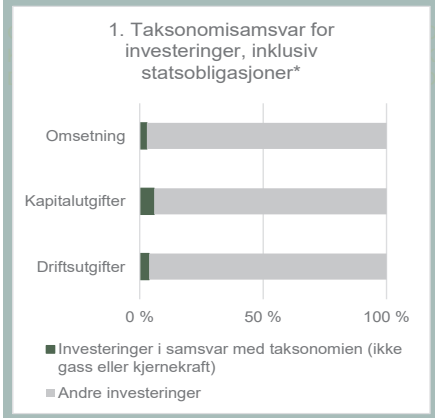
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

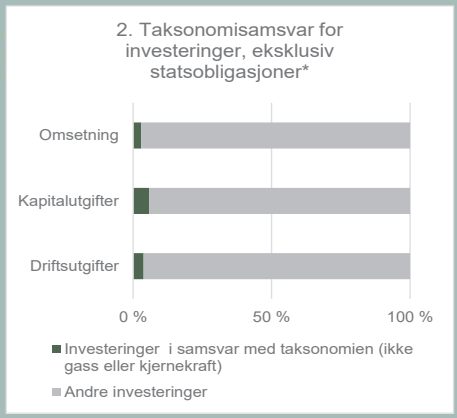
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

BÆREKRAFT SR-BANK 50

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	3 %	3 %
CapEx	4 %	6 %
OpEx	3 %	4 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» . Andelen er 7%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 2%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

ODIN

NOTEOPPLYSNINGER SR-BANK 20

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
AASEN SPAREBANK AASEN Float	NOK	2 000 000	100,15	1 957	2 003	46	0,4
ANDEBU SPAREBANK ANDEBU	NOK	2 000 000	100,57	2 000	2 011	11	0,4
AURSKOG SPAREBK AURSKO	NOK	2 000 000	100,25	1 995	2 005	10	0,4
AVINOR AS AVINOR 2.38 04/29/31	NOK	2 000 000	87,04	2 000	1 741	-259	0,4
BANE NOR BANEDM Float 06/16/27	NOK	2 000 000	101,53	2 000	2 031	31	0,5
BLAKER Float 11/06/25	NOK	2 000 000	100,60	2 000	2 012	12	0,5
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	2 000 000	101,08	2 000	2 022	22	0,5
BRAGE FINANS SA BRAGFI Float	NOK	2 000 000	101,43	2 000	2 029	29	0,5
DANBNK Float 02/23/28	NOK	2 000 000	100,66	2 000	2 013	13	0,4
EIDSIVA ENERGI EIDSIV 2.4	NOK	2 000 000	96,04	2 000	1 921	-79	0,4
EIENDOMSKREDITT EIEKRE Float	NOK	2 000 000	99,83	2 000	1 997	-3	0,4
ENTRA ASA ENTRAN 1.66 04/21/28	NOK	2 000 000	89,39	1 914	1 788	-126	0,4
ENTRA ASA ENTRAN 2 09/10/29	NOK	3 000 000	86,41	2 921	2 592	-329	0,6
ENTRA ASA ENTRAN Float	NOK	5 000 000	98,79	4 852	4 939	87	1,1
FERDE AS FERDEN Float 05/13/25	NOK	1 000 000	100,07	1 000	1 001	1	0,2
FJELLINJEN A/S FJELIN Float	NOK	2 000 000	100,12	2 000	2 002	2	0,4
HALTDALEN SPBK HALT Float	NOK	2 000 000	100,94	2 000	2 019	19	0,5
HARSTAD KOMMUNE HARKOM	NOK	2 000 000	95,44	1 967	1 909	-58	0,4
HAUGESUND SPARE HAUGBK	NOK	2 000 000	100,16	1 965	2 003	38	0,4
HELGELAND KRAFT HELKRA Float	NOK	2 000 000	100,53	2 000	2 011	11	0,4
HJELMELAND SBK HJELM Float	NOK	2 000 000	100,10	2 000	2 002	2	0,4
JYSKE BANK A/S JYBC Float	NOK	2 000 000	103,86	2 000	2 077	77	0,5
KOMMUNALBANKEN KBN 2	NOK	2 000 000	93,53	2 037	1 871	-166	0,4
LOM OG SKJAK SP LOMSBK Float	NOK	2 000 000	101,07	2 000	2 021	21	0,5
MOLLER MOBILITY MOLGUP Float	NOK	2 000 000	99,56	2 000	1 991	-9	0,4
NORGESGRUPPEN NORGRU Float	NOK	3 000 000	100,23	2 981	3 007	26	0,7
NORTURA SA NORTUR Float	NOK	2 000 000	96,87	2 000	1 937	-63	0,4
NORWEGIAN PROP NPRONO Float	NOK	2 000 000	100,60	2 000	2 012	12	0,5
NYKREDIT NYKRE Float 10/18/32	NOK	2 000 000	105,54	2 000	2 111	111	0,5
OBOS BOLIGKREDIT OBOS Float	NOK	3 000 000	99,91	3 000	2 997	-3	0,7
OLAV THON OLAV 2.03 08/25/25	NOK	1 000 000	98,13	1 000	981	-19	0,2
OLAV THON OLAV Float 03/03/26	NOK	2 000 000	100,39	1 967	2 008	41	0,4
ORLAND SPAREBANK ORLASP	NOK	2 000 000	100,74	2 000	2 015	15	0,5
ORSKOG SPAREBANK ORSSPA	NOK	2 000 000	100,19	2 000	2 004	4	0,4
OS KOMMUNE OSKOMM 2.07	NOK	3 000 000	96,09	3 005	2 883	-122	0,6
OSTRE AGDER SPAR GJESPK	NOK	2 000 000	101,86	2 000	2 037	37	0,5
PARETO BANK ASA PABANO Float	NOK	2 000 000	100,01	2 000	2 000	0	0,4
PROTECTOR F AS PROTCT Float	NOK	2 000 000	101,42	1 983	2 028	45	0,5
RINDAL SPAREBANK RINDAL Float	NOK	2 000 000	100,38	2 000	2 008	8	0,4
ROMSDAL SPARBK ROMSPA Float	NOK	2 000 000	102,37	2 000	2 047	47	0,5
ROROSBANKEN ROROBK Float	NOK	2 000 000	100,24	1 984	2 005	21	0,4
SBANKEN ASA SKBNNO Float	NOK	2 000 000	99,77	2 000	1 995	-5	0,4
SCANIA CV AB SCANIA 3.822	NOK	2 000 000	97,27	2 000	1 945	-55	0,4
SKUE SPAREBANK SKUENO Float	NOK	3 000 000	101,16	3 000	3 035	35	0,7
SOGN OG FJORDANE SOGNOG	NOK	2 000 000	86,54	2 000	1 731	-269	0,4
SPAR NORD BANK SPNODC Float	NOK	2 000 000	102,09	2 000	2 042	42	0,5
SPARE SOG&FJOR SPARSF 2.45	NOK	1 000 000	99,21	990	992	2	0,2
SPAREBANK 1 FRONSP Float	NOK	3 000 000	99,83	3 000	2 995	-5	0,7
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	2 000 000	95,57	1 942	1 911	-30	0,4
SPAREBANK 1 OEST SPOLNO	NOK	2 000 000	100,22	2 000	2 004	4	0,4
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	2 000 000	99,76	2 000	1 995	-5	0,4
SPAREBANK 1 SMN MINGNO Float	NOK	2 000 000	100,24	2 000	2 005	5	0,4
SPAREBANK1BOKR SPABOL Float	NOK	4 000 000	100,23	4 000	4 009	9	0,9
SPAREBANKEN MORE MORGNO	NOK	3 000 000	100,08	2 964	3 002	39	0,7
SPAREBANKEN NORD NONGNO	NOK	2 000 000	100,27	2 000	2 005	5	0,4
SPAREBANKEN SOR SORNO Float	NOK	2 000 000	100,36	2 000	2 007	7	0,4
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	2 000 000	98,58	2 000	1 972	-28	0,4
SPAREBANKEN VEST SVEGNO	NOK	2 000 000	100,02	2 000	2 000	0	0,4
SPAREBK 1 HALLIN HLGDAL Float	NOK	1 000 000	101,76	1 000	1 018	18	0,2
STATKRAFT AS STATK Float	NOK	2 000 000	100,90	2 000	2 018	18	0,4
STATNETT SF STATNE 2.025	NOK	2 000 000	91,90	2 000	1 838	-162	0,4
STOREBRAND BANK STBNO Float	NOK	2 000 000	100,05	2 000	2 001	1	0,4
STOREBRAND BOLIG STBNO 2.05	NOK	2 000 000	86,87	2 018	1 737	-281	0,4
SUNNDAL KOM SUNNKO Float	NOK	1 000 000	99,94	1 000	999	-1	0,2
SWEDBANK AB SWEDA 3.77	NOK	2 000 000	97,69	2 000	1 954	-46	0,4
V. BOLIGKREDITT VERBOL Float	NOK	2 000 000	99,96	2 000	1 999	-1	0,4
VEGAMOT AS TRONBO 2 12/21/26	NOK	2 000 000	95,24	2 000	1 905	-95	0,4
VESTLAND FYLKE VESTLA 2.14	NOK	2 000 000	97,43	2 000	1 949	-52	0,4

Note 11 - Porteføljeoversikt 31.12.2024 forts.

Verdipapir	Valuta	Antall aksjer	Markedspris	Kostpris*	Markedsverdi	Urealisert gevinst(tap)	% av forv.kapital
			Lokal Valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Obligasjon							
YARA INTL SA YARNO Float	NOK	2 000 000	100,13	2 000	2 003	3	0,4
Totalt Obligasjon				**144 441**	**143 158**	**-1 284**	**32,0**
Aksje							
Kommunikasjonstjenester							
AT&T Inc	USD	4 995	22,77	1 094	1 292	-24	0,3
Walt Disney Co	USD	752	111,35	944	951	-193	0,2
Kapitalvarer og -tjenester							
Michelin CGDE	EUR	5 504	31,80	1 526	2 058	209	0,5
Volkswagen AG Pref	EUR	1 370	89,04	2 090	1 435	-824	0,3
Dagligvarer							
Anheuser-Busch InBev	EUR	1 577	48,25	930	895	-169	0,2
Austevoll Seafood	NOK	14 449	97,80	1 437	1 413	-24	0,3
Carrefour	EUR	7 649	13,73	1 261	1 235	-234	0,3
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	3 676	31,49	1 021	1 361	202	0,3
Nestle	CHF	1 942	74,88	2 117	1 822	-498	0,4
Unilever Plc	EUR	3 192	54,88	1 538	2 060	216	0,5
Energi							
Shell PLC (NL)	EUR	6 666	30,12	1 722	2 361	289	0,5
Technip Energies NV	EUR	6 222	25,70	895	1 881	738	0,4
Finans							
AXA	EUR	6 092	34,32	1 389	2 459	686	0,5
Berkshire Hathaway B	USD	857	453,28	2 408	4 412	1 288	1,0
Citigroup Inc	USD	2 654	70,39	1 488	2 122	200	0,5
Danske Bank	DKK	2 591	203,70	698	832	100	0,2
Investor B	SEK	7 350	292,70	1 277	2 211	826	0,5
Ping An Insurance H	HKD	16 000	46,05	1 327	1 077	-480	0,2
Talanx AG	EUR	1 741	82,15	662	1 682	742	0,4
Helsetjenester							
Astra Zeneca (SEK)	SEK	1 370	1 446,50	1 357	2 037	618	0,5
Bristol-Myers Squibb	USD	2 522	56,56	1 405	1 620	-119	0,4
Richter Gedeon Nyrt	HUF	5 994	10 400,00	1 191	1 782	534	0,4
Sanofi	EUR	1 400	93,74	1 189	1 543	155	0,3
Industrivarer og -tjenester							
LG Corp	KRW	1 829	72 000,00	1 178	1 016	-169	0,2
Prysmian	EUR	1 757	61,66	804	1 274	418	0,3
Vestas Wind Systems	DKK	3 807	98,08	793	589	-299	0,1
Informasjonsteknologi							
Cisco Systems	USD	3 720	59,20	1 710	2 501	330	0,6
Lenovo Group	HKD	63 477	10,08	437	936	308	0,2
Oracle Corp	USD	1 613	166,64	916	3 053	1 535	0,7
Samsung Electronics Co GDR	USD	191	760,00	1 656	1 649	-352	0,4
Samsung Electronics Co Pref	KRW	2 600	44 200,00	1 050	887	-210	0,2
SK Hynix Inc	KRW	380	173 900,00	688	510	-183	0,1
STMicroelectronics	EUR	2 400	24,28	1 094	685	-431	0,2
Materialer							
Boliden	SEK	5 152	310,50	1 979	1 644	-383	0,4
Svenska Cellulosa B	SEK	14 500	140,45	2 097	2 093	22	0,5
Yara International	NOK	6 198	300,80	2 320	1 864	-456	0,4
Forsyningsselskaper							
Iberdrola SA	EUR	18 631	13,30	1 823	2 914	646	0,6
Totalt Aksje				**49 512**	**62 157**	**5 016**	**13,8**
Rente							
ODIN Nordisk Kreditt A	NOK	795 327	101,71	79 840	80 890	1 050	18,0
ODIN Norsk Obligasjon A	NOK	87 979	1 008,76	87 914	88 749	836	19,7
ODIN Sustainable Corporate Bond A	NOK	485 632	107,12	50 301	52 019	1 717	11,5
Totalt Rente				**218 055**	**221 657**	**3 603**	**49,2**
Aksje							
SpareBank 1 Verden Verdi A	NOK	11 272	2 083,57	17 101	23 486	6 385	5,2
Totalt Aksje				**17 101**	**23 486**	**6 385**	**5,2**
Totalt Portefølje				**429 109**	**450 458**	**13 721**	**100,3**

*Kostpris beregnet etter snitt-prinsippet

For fond med andelsklasser vises porteføljen totalt for alle fondets andelsklasser.

ODIN

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU- taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i for- ordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige invester- inger med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: **SR-Bank 20** **Lei-nummer:** 549300WYTD2LGQOSI611

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 17%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☑ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondet utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkeltselskapene. Fondet fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondet ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy. Fondet utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet hadde også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav
I 2023 var fondets ESG-risko Medium.
Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig.(For mer informasjon om ESG-ratingene: https://www.sustainalytics.com/esg-ratings)

Eksklusjoner
Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 127,91 tCO2-ekv./EURm
I 2023 var fondets karbonintensitet 1077,88 tCO2eq/mUSD.
Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 7%
I 2023 var bruk av stemmerett 85%.
Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 36
I 2023 var antall dialoger n/a.
Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutnin er har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?
Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i Odins retningslinjer:
- *Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.*
- *Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).*

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger påbærekraftsfaktorer?

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:
De bærekraftige investeringene var i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Det var ingen brudd på disse retningslinjene for fondets bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftigeøkonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	2021,8
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	399,6
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	11127,2
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	2421,4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	13548,6
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	815,4
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1338,5
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	7,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	61,4
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	25,6
		Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,0

6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,5
		Industriteknikk (GWh/EURm)	1,1
		Bergverk (GWh/EURm)	0,7
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,4
		Transport & lagring (GWh/EURm)	41,4
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,1
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	3,2
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,3
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	3,1
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0,5
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,5
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	41,2
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	29,3
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	6,7
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0,9

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2024 – 31.12.2024

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	%Eiendeler	Land
Odin Norsk Obligasjon A	19,71 %	Norge
Odin Nordisk Kreditt A	17,96 %	Norge
Odin Sustainable Corporate Bond A Nok	11,55 %	Sverige
Sparebank 1 Verden Verdi A	5,21 %	Norge
Entra Asa Entran Float 09/10/26	1,10 %	Norge
Berkshire Hathaway B	0,98 %	USA
Sparebank1bokr Spabol Float 03/15/27	0,89 %	Norge
Skue Sparebank Skueno Float 08/24/27	0,68 %	Norge
Oracle Corp	0,68 %	USA
Sparebanken More Morgno Float 01/20/27	0,67 %	Norge
Norgesgruppen Norgru Float 05/10/27	0,67 %	Norge
Sparebank 1 Fronsp Float 07/29/32	0,67 %	Norge
Obos Boligkredit Obos Float 09/02/26	0,67 %	Norge
Iberdrola Sa	0,65 %	Spania
Os Kommune Oskomm 2.07 08/25/26	0,65 %	Norge
Sum største investeringer	**63 %**	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

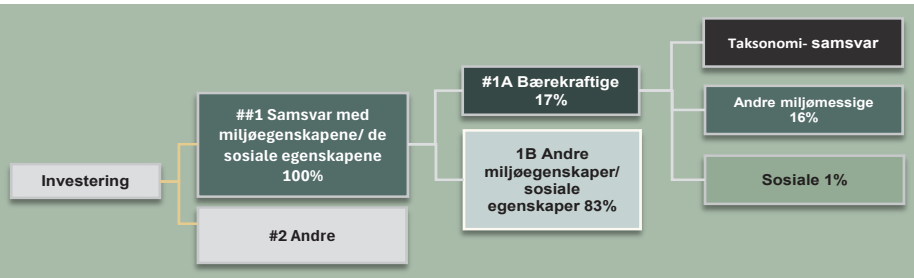
Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.

BÆREKRAFT SR-BANK 20

For å samsvare med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og overgang til fornybar energi eller lavkarbon drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjernekraft** inkluderer kriteriene omfattende krav til sikkerhet og avfallskontroll.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.
Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:
- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	37,24 %	Nei
Industri	10,20 %	Nei
Konsum, ikke syklisk	9,32 %	Nei
Forsyningsselskaper	8,85 %	Nei
Consumer Discretionary	6,68 %	Nei
Eiendom	5,93 %	Nei
Energi	3,39 %	Ja
Stat	2,34 %	Nei
Teknologi	2,12 %	Nei
Helse	1,92 %	Nei
Materialer	1,82 %	Nei
Kommunikasjonstjenester	0,41 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brens	**90 %**	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		**3 %**

Resterende investeringer er bankinnskudd

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi[1]?

☐ Ja

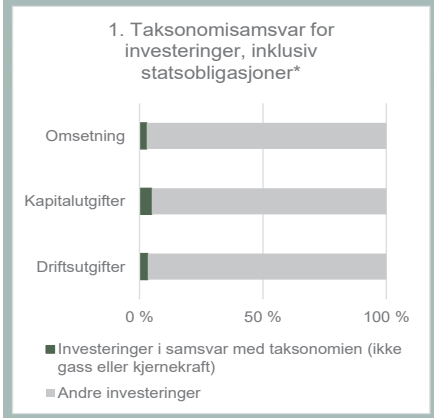
☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

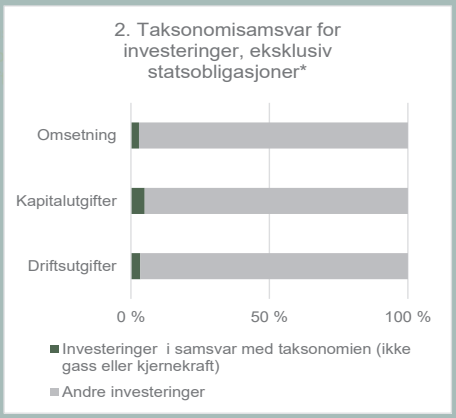
☑ Nei

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.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





**I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater*

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene

[1] Fossil gass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter kan kun samsvare med EUs taksonomi der de bidrar til å begrense klimaendringer («begrensning av klimaendringer») og ikke gjøre vesentlig skade på de andre miljømålene i EUs taksonomi – se forklarende note i margen til venstre. Fullstendig kriteriesett for fossil gass og kjernekraft som samsvarer med EUs taksonomi er nedtegnet i den delegerte rettsakten EU 2022/1214.

- **Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

- **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

	2023	2024
Omsetning	2 %	3 %
CapEx	3 %	5 %
OpEx	2 %	3 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har også bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 16%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 1%.

Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ingen investeringer er tatt med under andre.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.

Odin Forvaltning AS
Haakon VIIs gate 10, 0161 OSLO
E-post: kundeservice@odinfond.no
Tlf.: (+47) 24 00 48 04

Postboks: 1771 Vika, 0122 OSLO, Org.nr.: NO 957 486 657
Et foretak i SpareBank 1-alliansen

www.odinfond.no

ODIN

Til styret i ODIN Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene, forvaltet av ODIN Forvaltning AS, som er listet opp nedenfor. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Verdipapirfondet ODIN Aksje
Verdipapirfondet ODIN Bærekraft
Verdipapirfondet ODIN Eiendom
Verdipapirfondet ODIN Emerging Markets
Verdipapirfondet ODIN Global
Verdipapirfond ODIN Norden
Verdipapirfond ODIN Norge
Verdipapirfond ODIN Sverige
Verdipapirfondet ODIN USA
Verdipapirfondet ODIN Europeisk Obligasjon
Verdipapirfondet ODIN Kreditt
Verdipapirfondet ODIN Likviditet
Verdipapirfondet ODIN Norsk Obligasjon
Verdipapirfondet ODIN Rente
Verdipapirfondet ODIN Nordisk Kreditt
Verdipapirfondet SpareBank 1 Indeks Global
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 100
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 80
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 50
Verdipapirfondet SpareBank 1 Alt-i-ett 20
Verdipapirfondet SpareBank 1 Norge Verdi
Verdipapirfondet SpareBank 1 Utbytte
Verdipapirfondet SpareBank 1 Verden Verdi
Verdipapirfondet SR-Bank 80
Verdipapirfondet SR-Bank 50
Verdipapirfondet SR-Bank 20

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettvisende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger

Oslo, 21. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	*Method*	*Date*
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2025-03-21 16:21

This document package contains:

- Closing page (this page)
-The original document(s)
-The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

www.odinfond.no

Odin Forvaltning AS - et foretak i SpareBank 1-alliansen
Haakon VIIs gate 10, N-0161 Oslo
P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo
Telefon: +47 24 00 48 00
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
E-post: kontakt@odinfond.no
www.odinfonder.se

Odin Rahastot Salomongatan 5C, FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 (0) 9 4735 5100
E-post: info@odin.fi
www.odin.fi