

# ÅRSRAPPORT 2023

## ODINs Värdepappersfonder



Nio av de tolv fonderna och ODIN Forvaltning AS är registrerade i Norge och står under tillsyn av Finanstilsynet. Fonderna ODIN Small Cap, ODIN Micro Cao och ODIN Sustainable Corporate Bond är registrerad i Sverige och står under Finansinspektionens tillsyn.

ODIN Forvaltning AS kan bara hållas ansvarig för upplysningar i detta dokument som är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i förhållande till relevant information i prospektet.

**ODIN Forvaltning AS är ett företag i SpareBank 1-alliansen.**

**Organisationsnummer:**

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

VDs årskommentar	4
CIOs årskommentar	6
Rekordåret 2023	8
Vårt förvaltarteam	10
Styrelsens årsberättelse för ODINs värdepappersfonder	12
<b>Bokslut norskregistrerad aktiefond</b>	<b>17</b>
Notinformation norskregistrerad aktiefond	21
ODIN Bærekraft (ODIN Sustainable Equities)	28
ODIN Eiendom (Fastighet)	36
ODIN Emerging Markets	44
ODIN Europa	52
ODIN Global	60
ODIN Norden	68
ODIN Norge	76
ODIN Sverige	84
ODIN USA	92
Revisionsberättelse norskregistrerad aktiefond	100
ODIN Small Cap	103
Revisionsberättelse ODIN Small Cap	126
ODIN Micro Cap	128
Revisionsberättelse ODIN Micro Cap	146
ODIN Sustainable Corporate Bond	148
Revisionsberättelse ODIN Sustainable Corporate Bond	169

De fonder som presenteras i denna årsrapport är de fonder som marknadsförs inom Sverige. Denna rapport är baserad på och är en översatt version av den norska årsredovisningen undertecknad den 19 mars 2024. Uppgifter i rapporten som inte avser de 12 fonder som marknadsförs i Sverige är undantagna från rapporten.

Originalversionen av denna årsrapport är skriven på norska. Detta är följaktligen en översatt och anpassad version som publiceras med reservation för eventuella fel eller oklarheter som kan ha uppstått i samband med översättningen. Det anges ändå att inga siffror i rapporten har ändrats i samband med översättningen av rapporten. Originalversionen av årsrapporten kan beställas kostnadsfritt från ODIN Fonder.

Uttalanden i denna årsrapport reflekterar ODINs marknadssyn vid tidpunkten då årsrapporten framställdes.

I denna årsrapport redovisas historisk avkastning. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Värdet för fonden ODIN Eiendom (Fastighet) kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder som ODIN använder sig av.

Faktablad och informationsbroschyr för samtliga fonder finns på [www.odinfonder.se/vara-fonder/](http://www.odinfonder.se/vara-fonder/)

Alla avkastningstal redovisas i NOK, där inget annat anges.

I Sverige marknadsförs ODIN Eiendom under namnet ODIN Fastighet, och ODIN Bærekraft marknadsförs under namnet ODIN Sustainable Equities.



Vid förra årsskiftet var vi nog många som hoppades på att det geopolitiska läget skulle förbättras under 2023. När året nu är över måste vi tyvärr konstatera att det inte blev så. Kriget i Ukraina har om möjligt blivit ännu värre, och vi har en situation i Mellanöstern som är den allvarligaste på decennier – kanske sedan Israel bildades 1948. Det finns nu en verklig rädsla för att situationen kommer att sprida sig i hela regionen, både med tanke på det mänskliga lidande som det kommer att innebära och effekterna på världsekonomin.

Trots detta har 2023 varit ett mycket bra år för våra fondkunder. Våra andelsägare i aktiefonderna har fått en avkastning på mellan 13 och 28 procent och våra andelsägare i räntefonderna har fått en avkastning på mellan 5 och 10 procent. Båda är mycket bättre än vad avkastningen brukar bli under ett så kallat "normalår". Värdeökningen har varit särskilt stor för globala aktier, särskilt de amerikanska. Även om många var negativa i början av 2023, efter en svag marknad 2022, är det lyckligtvis sällsynt med flera år i rad med negativ avkastning. Det sammanfaller ofta med ökad ekonomisk turbulens, "bubblor" och kriser. På den amerikanska aktiemarknaden har endast fyra perioder gett flera år i rad med negativ avkast-

ning från 1928 fram till idag. Av den anledningen är det inte alltid så bra att använda förra årets utveckling på marknaden som riktlinje för nästa år.

Även om 2023 går till historien som ett mycket bra aktieår har det varit utmanande för oss som aktiva förvaltare att slå index för våra globala mandat. Det beror på att avkastningen har drivits av ett fåtal bolag, främst de amerikanska teknikbolag som populärt kallas "The Magnificent Seven". Dessa bolag – Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Tesla, Meta och Nvidia – utgör cirka 28 procent av det amerikanska indexet och cirka 20 procent av den globala aktiemarknaden. Dessa sju aktier stod för över 62 procent av avkastningen på SP500, medan de återstående 497 bolagen stod för 38 procent. Det är också sällsynt att bredden på marknaden är så svag som under 2023. Endast drygt en fjärdedel av bolagen har levererat bättre avkastning än index. Det innebär att årets avkastning till stor del har drivits av ett fåtal bolag. Det kan finnas flera skäl till detta. Bland annat att några av techbolagen upplevde en nedgång under 2022, som vände under 2023. Dessa bolag har gynnats av ett ökat fokus på möjligheterna inom artificiell intelligens, men även indextrenden bidrar nog till att förstärka

uppgången. När allt mer nytt kapital som investeras i marknaden investeras i index förstärks uppgången för bolag som redan är högt värderade.

Inga träd växer ända till himlen, sägs det. Det gäller även bra bolag. De sju stora bolagen som stod för merparten av indexavkastningen under 2023 är bra bolag, men flera av dem är högt prissatta i kombination med att marknaden har höga förväntningar på deras framtida resultatutveckling. Det dyraste bolaget är Tesla, som i slutet av 2023 handlades till 79 gånger fjolårets vinst. Tesla värderas som ett teknikbolag och prissätts som att bolagets affärsmodell kommer att vara helt annorlunda i framtiden än vad den är idag.

Vi ser det som osannolikt att denna koncentration kring ett fåtal stora bolag kan fortsätta hur länge som helst. Högt prissättning och en storlek som indikerar att det kommer att bli mer utmanande att växa i framtiden bör innebära en mer försiktig inställning till dessa bolag. Investerare i det amerikanska indexet eller i världsindexet får för närvarande betydande exponering mot dessa bolag. Vi tycker att det här börjar likna vurmen kring "nifty-fifty" på 70-talet och IT-bubblan vid millennieskiftet. Mycket dyra bolag tenderar att förr eller senare falla mycket.

På ODIN kommer vi att fortsätta investera i bra hållbara bolag som är förnuftigt prissatta, oavsett hur stora bolagen är i index. Vi tror starkt på att aktiv förvaltning – som vi har i ODIN – kommer att löna sig över tid.

Med önskan om ett bra investeringsår.

*Bjørn Edvart Kristiansen*

VD



## 2023 – DET GICK BRA TILL SLUT

I början av 2023 var det många mörka moln vid horisonten. De flesta länder hade den högsta inflationstakten på mer än 40 år, och dessutom en av de kraftigaste ränteökningarna någonsin. Centralbankerna hade en mycket svår uppgift: att undvika en lågkonjunktur och samtidigt få ner inflationen. Dessutom hade vi ett utdraget krig i Ukraina. Och, som om det inte räckte, en ny konflikt i Mellanöstern. Att 2023 ändå blev ett bra år beror förmodligen på att inflationen saktade ned utan att ekonomin gick in i en lågkonjunktur. Om detta blir facit även efter 2024 finns det all anledning för centralbankerna att klappa sig själva på axeln. Då har de verkligen lyckats navigera säkert i ovanligt farliga vatten.

Börsutvecklingen har naturligtvis främst påverkats av ränteutvecklingen. Under första halvåret fortsatte räntorna att stiga ytterligare och vi upplevde en bankkris som lätt kunde ha blivit ännu mer dramatisk. Mot slutet av året sjönk också räntorna kraftigt i samband med att centralbankerna flaggade för att räntehöjningen var över. Under det sista kvartalet fick

marknaden till sist alla sina önskemål uppfyllda, och årets slutscenariot blev nästan för bra för att vara sant. Den lågkonjunktur som "alla" väntade på för ett år sedan kom aldrig. Arbetslösheten är fortfarande låg i de flesta länder och det finns inte mycket som tyder på en allvarlig lågkonjunktur. Flera börser ligger på, eller mycket nära, en "all-time high". Det är runt två år sedan det hände senast.

### Våra fonder

2023 var ett år med lite blandade resultat för ODINs aktiefonder mätt mot jämförelseindexerna. Våra svenska fonder låg något under index, medan ODIN Norden levererade ett bra år. Våra internationella fonder hade ett utmanande år, med undantag för ODIN Emerging Markets som utvecklades relativt bra under 2023. Det var ett utmanande år för många aktiva förvaltare förra året, då en stor del av indexavkastningen drevs av sju stora bolag. ODINs investeringar i dessa aktier är små, då vi tycker att de är alldeles för högt prissatta.

Vårt ränteteam nominerades av Morningstar (som ett av tre) till Norges bästa ränteteam. Vi är stolta över att bli uppmärksammade för det arbete vi har gjort och de resultat vi har uppnått på räntesidan de senaste åren.

### Utsikterna för 2024

2024 väntas bli ännu ett år med fokus på räntorna och på om ekonomin lyckas undvika en lågkonjunktur. För ett år sedan var förväntningarna på både ekonomin och inflationen betydligt mer pessimistiska: Detta har vänt under 2023. Förväntningarna är nu högre. Det är avgörande för marknadsutvecklingen att centralbankerna faktiskt sänker räntorna under året. Allt annat kan uppfattas som en besvikelse för marknaden. Dessutom tror vi inte att marknaden kommer att "tolerera" en betydligt svagare ekonomi. Detta är kanske ett mer krävande utgångsläge än förra året, då förväntningarna var mycket lägre. Sannolikheten för ett bra utfall både när det gäller inflation och ekonomisk tillväxt har dock också ökat betydligt under året som gått. Inflationen närmar sig nu en nivå där centralbankerna inte behöver höja räntan. Det finns inte heller mycket som tyder på en kraftig inbromsning i ekonomin. Flera centralbanker har signalerat att räntorna kan komma att sänkas under 2024. Ett scenario med lägre räntor och en fortsatt god ekonomi skulle vara mycket gynnsamt för aktiemarknaderna. Då kan marknaderna stiga ännu mer än de gjorde 2023.

Den mest uppenbara risken under 2024 är att räntorna förblir höga, vilket skulle öka sannolikheten för att en lågkonjunktur kommer lite senare. En annan risk är att ekonomierna blir mycket svagare än vad som antagits. Jokern här är arbetslösheten. Skulle den stiga kraftigt kommer ekonomin att bromsa in. Börserna kommer då sannolikt inte att stiga, men räntorna kommer att sjunka betydligt. Obligationer och räntefonder kommer sannolikt att ge en mycket bra avkastning i ett sådant scenario.

De mörkaste molnen vid horisonten är nog till stor del kopplade till det geopolitiska läget. Kriget i Mellanöstern kan eskalera och leda till en ny oljeprischock. Det kan i sin tur leda oss in i en kraftig lågkonjunktur och fallande börser. Situationen med Taiwan och Kina har också potential att förändra stämningen på marknaden. Det farligaste av allt brukar vara det vi kallar "svarta svanar". Det finns händelser som är omöjliga att förutse och som dessutom är osannolika. När de ändå inträffar kan de ha en enorm inverkan på marknaden. Pandemin 2020 är det senaste exemplet på en sådan svart svan. Eventuella svarta svanar för 2024 är sannolikt kopplade till oförutsedda geopolitiska händelser. Det är presidentval i USA i år, vilket också har potential att skapa turbulens på marknaden. Även med höga förväntningar på det nya året, och några mörka moln vid horisonten, tycker vi att oddsen ser lovande ut för att 2024 blir ett bra år. Den senaste utvecklingen på marknaden tyder också på att det är det förväntade utfallet. Kombinationen av fallande räntor och fortsatt goda bolagsvinster blir troligtvis avgörande för 2024.

I ODIN är vi långsiktiga ägare av kvalitetsbolag som bidrar till en hållbar omställning. Kvalitetsbolag som tar hållbarhet på allvar och samtidigt har förmågan och viljan att göra de förändringar som krävs för en hållbar omställning. Hållbarhet och kvalitet är likvärdiga kriterier som vi tar på största allvar. För oss är det både nödvändigt och självklart att integrera hållbarhet i våra analyser. Vi är övertygade om att bolag som främjar hållbarhet kommer att vara mer lönsamma och mindre riskfyllda än företag som är svaga på detta. Vår investeringsfilosofi är att hitta dessa bolag och äga dem under lång tid.

*Alexander Miller*  
Investeringsdirektör





Vi lägger ett år med flera dystra rekord bakom oss. Utsläppen av växthusgaser ökar och temperaturen fortsätter att stiga. 2023 blev ännu ett negativt rekordår för klimatet.

2023 var utsläppen rekordhög. Ökningen var runt 1 procent jämfört med rekordåret 2022. Det sker samtidigt som ambitiösa mål för utsläppsminskning sätts upp för att nå nettonollutsläpp 2050. Under 2023 var alla dagar mer än 1 grad varmare än under förindustriell tid och 2023 var det varmaste året som någonsin har uppmätts (de tidigare rekorden sattes 2016 och 2020). Den globala medeltemperaturen har ökat med drygt 1 grad från förindustriell tid och vi närmar oss 1,5 grader med stormsteg, bokstavligt talat.

Efter ett år med sådana rekord är det lätt att känna hopplöshet, men det fanns också positiva rekord under 2023. Trots att fossila bränslen fortfarande dominerar byggdes rekordmycket ny förnybar energi under 2023, som är det tjuogoandra året i rad där tillväxten av förnybar energikapacitet i världen slår rekord. Enligt en analys från International Energy Agency (IEA) kommer världen under de kommande fem åren att öka kapaciteten på förnybar energi med mer än dagens totala installerade kapacitet. Innan 2028 kommer förnybara energikällor att stå för mer än 42 procent av den globala energiproduktionen.

Försäljningen av elbilar slår nya rekord och ökar framför allt i Kina och USA. 2020 var en av 25 sålda bilar elbilar – 2023 var det en av fem. Transportsektorn står för en sjättedel av de globala utsläppen och elektrifieringen av denna sektor spelar en avgörande roll för att minska utsläppen.

Det är 26 år till 2050. För att nå nettonollutsläpp måste alla sektorer bli utsläppsfria. Det är den omställning som näringslivet måste göra under de kommande 26 åren. Det är ett tufft mål, men saker kan förändras snabbt.

Det är 20 år sedan Google börsnoterades, det är 17 år sedan iPhone lanserades och det är 11 år sedan den första Tesla Model S rullade ut på vägarna i Norge. Dessa produkter är idag en helt integrerad del av vår vardag. För 26 år sedan var det få eller ingen som kunde föreställa sig betydelsen av dessa produkter.

ODINs förvaltningsfilosofi riktar in sig på företag med en gedigen historia av att leverera värde till aktieägarna, samtidigt som de är väl positionerade för att skapa värden i framtiden. På ODIN är vår viktigaste uppgift att skydda andelsägarnas tillgångar. Därför investerar ODIN i hållbarhetskompetens. Under 2023 har ODIN anställt två nya resurser med expertis inom hållbarhet, vilket innebär att hållbarhetsteamet nu består av tre heltidsresurser.

Under 2023 har förvaltare och analytiker genomfört utbildningar i att integrera hållbarhetsrisk i investeringsbeslut. Tillsammans ska vi se till att bolagen i fonderna värnar aktieägarnas värden, arbetar kontinuerligt med resurseffektivitet och innovation samt säkerställer att processer och produkter är positionerade för nettonollutsläpp.

Ingen vet vad framtiden kommer att föra med sig, men en sak är säker: de kommande 26 åren kommer garanterat också att bjuda på överraskningar. Förhoppningsvis får vi se fler och större positiva rekord för klimatet och miljön än vad vi kan föreställa oss idag.

*Marte Storaker*  
*Ansvarig hållbarhet*

## VÅRT FÖRVALTARTEAM



**ALEXANDER MILLER**  
Investeringsdirektör aktier



**NILS HAST**  
Investeringsdirektör räntor  
ODIN Fastighet  
ODIN Sustainable Corporate Bond



**VIGDIS M. ALMESTAD**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Norden  
ODIN Norge



**HARALD NISSEN**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Global  
ODIN Sustainable Equities



**HÅVARD OPLAND**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Europa  
ODIN Global



**ATLE HAUGE**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Norge  
ODIN Norden



**JONATHAN SCHÖNBÄCK**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Small Cap  
ODIN Sverige  
ODIN Micro Cap



**DAN ERIK GLOVER**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Emerging Markets



**MARIANN STOLTENBERG LIND**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Sustainable Corporate Bond  
ODINs räntefonder

## VÅRT FÖRVALTARTEAM



**HANS CHRISTIAN BRATTERUD**

Portföljförvaltare:  
ODIN Sverige  
ODIN Small Cap  
ODIN Micro Cap



**ROBIN ØVREBØ**

Portföljförvaltare:  
ODIN USA  
ODIN Europa



**ALEKSANDER LØES NILSSON**

Portföljförvaltare:  
ODIN Sustainable Equities



**CAROLINA AHNEMARK**

Portföljförvaltare:  
ODIN Micro Cap  
ODIN Small Cap  
ODIN Sverige

### ANALYTIKERTEAM OSLO



**CHRISTIAN MALDE**

Senior portföljförvaltare:  
ODIN Sustainable Corporate Bond



**THEA KLEIVE TOBIASSEN**



**ROLF BRAATHU**



**LINUS BERGLUND  
ØSTERUD**

### ANALYTIKERTEAM STOCKHOLM



**PHILIP MESCH**



**PETER NYGREN**



**MARTE STORAKER**



**EIVOR K. OELLINGRATH**

### TEAM HÅLLBARHET



# STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2023

ODIN förvaltade 30 fonder i slutet av 2023. Det handlar om 17 aktiefonder, sju räntefonder och sex kombinationsfonder. ODIN förvaltar fonder under två varumärken, ODIN och SpareBank 1. ODIN Fonder i Sverige marknadsför 12 av ODIN-fonderna, 11 aktiefonder och en räntefond. Dessa fonder finns tillgängliga för handel i Sverige.

2023 var ett bra år för aktiemarknaden trots hög inflation och stigande räntor i början av året. Under året hade vi lägre inflation, och med fortsatt låg arbetslöshet bidrog det till fortsatt starka kapitalmarknader. De långa räntorna sjönk kraftigt mot slutet av året, vilket bidrog till att våra andelsägare i fonderna nådde en avkastning på mellan 13% och 28 %. Detta är långt bättre än vad som kan betecknas som ett normalår. Fyra av fonderna hade också bättre avkastning än sina respektive jämförelseindex.

ODINs räntefond ODIN Sustainable Corporate Bond hade en positiv avkastning under 2023, och hade även bättre avkastning än jämförelseindexet.

ODIN lanserade en ny fond, ODIN Micro Cap, i november 2023. Det är en aktiefond som investerar i riktigt små företag i Norden, med huvudvikt på Sverige. Fonden är registrerad i Sverige och är en specialfond enligt svensk lagstiftning. Fonden förvaltas aktivt enligt ODIN-modellen. Fonden är indexoberoende och har frihet att investera inom stadgarnas begränsningar. Målet är att uppnå högsta möjliga avkastning på fondens investeringar jämfört med fondens referensindex.

Alla fonder i ODIN har andelsklasser, och det finns olika förvaltningsavgifter i dessa, se not 7. Andelsklasserna har olika krav på minsta teckningsbelopp och kriterier för köp. Vissa

klasser är så kallade netto-andelsklasser och är för andelsägare som tecknar genom distributörer som enligt avtal med ODIN inte ska ta emot returprovision. I flera fonder finns också en andelsklass för kunder som tecknar direkt genom ODINs webbaserade direktkanal, ODIN Online. Det finns också en utdelande andelsklass i vissa fonder. I ODIN Micro Cap finns dessutom andelsklasser med prestationsbaserad avgift.

DNB Bank ASA (org.nr 984 851 006) är depåmottagare av alla fonder med undantag för ODIN Small Cap, ODIN Sustainable Corporate Bond och ODIN Micro Cap. Depåhållaren för dessa tre fonder är DNB Bank ASA, filial Sverige (org.nr 516406-0161).

## Ansvarig och hållbar förvaltning

ODINs hållbarhetsstrategi fastställer att ODIN ska vara en aktiv ägare som följer företagen noga och påverkar ledningen i de företag man investerar i. ODIN ska erbjuda ansvarsfulla produkter till kunderna, kommunicera och rapportera klart och tydligt, bygga kunskap och göra fler hållbara val internt.

ODIN har två fonder, ODIN Sustainable Equities och ODIN Sustainable Corporate Bond, där hållbarhet är ett av investeringsmålen. Alla andra fonder främjar miljömässiga eller sociala egenskaper enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Förordning (EU) 2019/2088).

Hållbarhet handlar om hur bolag tar hänsyn till miljömässiga och sociala faktorer i sin verksamhet, samt hur de leds, organiseras och administreras. I ODIN:s bolagsanalyser tas därför hänsyn till de negativa effekter ett bolag kan ha. Det handlar om vad bolagen gör och hur de gör det. Analyserna gör att vissa bolag och sektorer som arbetar med icke önskvärda

## Vid utgången av år 2023 förvaltade ODIN Förvaltning AS:

Aktiefonder	Andelsklass	Förvaltningskapital per 2023.12.31
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	986 700 494
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3 825 990 342
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	2 379 544 909
ODIN Europa	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	4 932 510 074
ODIN Global	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	12 340 980 818
ODIN Norden	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	21 614 477 961
ODIN Norge	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	10 051 658 433
ODIN Sverige	A/B/C/D/G/H/I/J	16 918 097 330
ODIN USA	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	4 738 086 426
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	3 882 103 101
ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	206 019 477

Räntefonder	Andelsklass	Förvaltningskapital per 2023.12.31
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	A/B/C/D/E	1 644 960 641

aktiviteter, t.ex. kontroversiella vapen, eller som bryter mot internationella normer utesluts. Detta omfattar bland annat bolag med stor negativ klimat- och miljöpåverkan, bolag som bryter mot de mänskliga rättigheterna eller bolag där det förekommer korruption och/eller ekonomisk brottslighet.

## Finansiell risk och riskhantering

Investeringar i aktiefonder innebär alltid en risk. Finansiell risk i samband med investeringar i aktiefonder mäts traditionellt som kursvolatilitet eller fluktuationer i fondens andelsvärde. Mätt på detta sätt innebär investeringar i aktier och aktiefonder alltid en viss risk, eftersom värdet på andelarna kommer att variera från dag till dag och över tid. Aktiefonder bör vara ett långsiktigt investeringsalternativ.

Den norska föreningen Verdipapirfondenes forening rekommenderar en investeringshorisont på minst fem år.

I räntefonder används modifierad duration, vilket är ett ut-

tryck för den procentuella förändringen i fondernas värde till följd av en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet. Högre duration innebär högre risk för svängningar i fondernas värde och avkastning. Förvaltarna övervakar portföljernas duration löpande.

Kreditrisken bedöms genom löpande analys av emittenterna. Dagliga rapporter till administrationen och förvaltaren övervakar att portföljerna följer interna och externa ramar.

Fonderna har enligt stadgarna rätt att ingå avtal om derivat.

## Portföljdata:

	ODIN Sustainable Corporate Bond
Räntekänslighet 31.12.2023	2,19
Räntekänslighet 30.06.2023	2,38
Yield 31.12.2023*	4,05
Yield 30.06.2023*	4,74

## Genom året har fondens duration varit:

	ODIN Sustainable Corporate Bond
Lägsta nivå	2,09
Högsta nivå	2,58
Genomsnitt	2,31
31.12.2023	2,19

\*) Yield: uppskattad förväntad avkastning på fondens portfölj, minus förvaltningsarvode, förutsatt oförändrade räntor och marknadsvillkor i övrigt. Den faktiska avkastningen kan vara både högre och lägre än yelden.

# STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2023

Alla fonder jämförs med sina egna jämförelseindex. ODIN:s förvaltare är fria att sätta ihop fondernas portföljer, oavsett vilka jämförelseindex fonderna jämförs med. Eftersom fonderna förvaltas enligt en indexbe-

roende investeringsfilosofi kommer utvecklingen att avvika från jämförelseindexen. Över tid blir resultatet att fonderna antingen presterar lika bra, sämre eller bättre än jämförelseindexen.

## 2023-12-31 hade fonderna följande jämförelseindex:

Jämförelseindex	
<b>Aktiefonder</b>	
ODIN Bærekraft	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Eiendom	VINX Real Estate Index
ODIN Emerging Markets	Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Europa	Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD
ODIN Global	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Norden	VINX Benchmark Cap NOK NI
ODIN Norge	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
ODIN Sverige	OMXSB Cap GI
ODIN USA	Morningstar US Large-Mid Cap NR USD
ODIN Small Cap	Carnegie Small Cap Return Index
ODIN Micro Cap	Carnegie Micro Cap Sweden Index
<b>Räntefond</b>	
ODIN Sustainable Corporate Bond	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR

## Historisk avkastning i ODINs olika värdepappersfonder finns i tabellen nedan:

Avkastningshistorik, anualiserad	Startdatum	Senaste året		Senaste 3 år		Senaste 5 år		Senaste 10 år		Sedan start	
		Fond	Index	Fond	Index	Fond	Index	Fond	Index	Fond	Index
<b>Aktiefonder</b>											
ODIN Bærekraft C SEK	2021.11.29	6,54%	18,79%							-2,50%	6,53%
ODIN Eiendom C SEK	2000.08.24	12,54%	14,44%	-0,95%	-1,26%	8,89%	8,04%	12,21%	12,87%	14,29%	12,23%
ODIN Emerging Markets C SEK	1999.11.15	5,44%	7,12%	2,54%	3,50%	4,53%	7,33%	5,42%	8,06%	5,26%	7,39%
ODIN Europa C SEK	1999.11.15	9,79%	15,51%	7,05%	12,65%	7,52%	11,64%	5,73%	8,84%	3,53%	5,07%
ODIN Global C SEK	1999.11.15	15,76%	18,79%	11,16%	14,32%	15,09%	15,17%	12,56%	13,41%	6,54%	6,37%
ODIN Norden C SEK	1990.06.01	13,31%	13,22%	7,11%	10,35%	14,68%	14,11%	10,69%	11,49%	12,17%	10,34%
ODIN Norge C SEK	1992.06.26	5,57%	4,31%	10,98%	8,94%	9,54%	9,04%	9,11%	7,99%	13,63%	10,58%
ODIN Sverige C SEK	1994.10.31	11,31%	17,69%	3,45%	8,89%	15,36%	13,91%	13,38%	10,42%	16,28%	11,50%
ODIN USA C SEK	2016.10.31	19,36%	21,63%	14,53%	16,05%	16,15%	17,79%	-	-	14,18%	14,94%
ODIN Small Cap C SEK	2020.01.28	12,11%	14,69%	3,77%	2,54%	-	-	-	-	12,59%	7,09%
ODIN Micro Cap SEK*)	2023.10.31	15,20%	21,83%	-	-	-	-	-	-	15,20%	21,83%
<b>Räntefond</b>											
ODIN Sustainable Corporate Bond C SEK	2022.05.31	6,49%	5,92%	-	-	-	-	-	-	2,85%	1,56%

\*) Där fondens avkastning är under ett år visas avkastning sedan startdatum

# STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2023

## Fortsatt verksamhet

All verksamhet som rör fonderna utförs av ODIN Forvaltning AS. De olika fonderna har därför inga anställda. Räkenskaper-  
na för fonderna har upprättats med utgångspunkt i fortsatt verksamhet.

Förvaltningsbolaget ODIN Forvaltning AS har god ekonomisk och finansiell ställning och en stark ägare i SpareBank 1 Forvaltning.

## Årsöverskott och disponering

Avkastningen från värdepappersfonderna varierar från år till år. Även om många av fonderna hade svagare avkastning jämfört med respektive jämförelseindex är styrelsen övertygad om att fonderna kommer att uppnå god avkastning både i absoluta tal och jämfört med sina respektive jämförelseindex över tid.

## Inlösningar under perioden

Fonderna har inte mottagit extraordinärt stora inlösningar som har påverkat andelarnas värde under året. Företagets rutiner för teckning och inlösen säkrar andelsägarnas likabehandling.

## Största inlösen under 2023 uppgick till:

Fond	i % av förvaltningskapital
<b>Aktiefonder</b>	
ODIN Bærekraft	9,70 %
ODIN Eiendom	0,80 %
ODIN Emerging Markets	0,43 %
ODIN Europa	2,97 %
ODIN Global	1,99 %
ODIN Norden	0,22 %
ODIN Norge	0,73 %
ODIN Sverige	1,40 %
ODIN USA	1,68 %
ODIN Small Cap (SEK)	3,98 %
ODIN Micro Cap (SEK)	-
<b>Räntefond</b>	
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	7,98 %

## Mer information om fonderna:

Fond	Portföljförvaltare	Fondstyp	Förvaringsmottagare
<b>Aktiefonder</b>			
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 Europa	Håvard Opland/Robin Øvrebø	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Global	Harald Nissen/Harald Opland	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norden	Vigdis M. Almestad/Atle Hauge	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norge	Atle Hauge/Vigdis M. Almestad	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Sverige	Jonathan Schönbäck/Hans Chr. Bratterud/Carolina Ahnemark	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN USA	Robin Øvrebø/ Harald Nissen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Small Cap	Jonathan Schönbäck/Hans Chr. Bratterud/Carolina Ahnemark	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige
ODIN Micro Cap	Jonathan Schönbäck/ Carolina Ahnemark/Hans Chr. Bratterud/	AIF	DNB Bank ASA, filial Sverige
<b>Räntefond</b>			
ODIN Sustainable Corporate Bond	Mariann Stoltenberg Lind/Nils Hast/Christian Malde	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige

# STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2023

## Fondernas årsresultat för 2023 fördelar sig enligt följande:

Fond	Andelsklass	Årsresultat	Utdelad till andelsägare	Överförd från egenkapital
<b>Aktiefonder</b>				
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	125 548 327	-	125 548 327
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	592 727 909	-	592 727 909
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	248 479 805	-	248 479 805
ODIN Europa	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	789 716 165	-	789 716 165
ODIN Global	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	2 463 406 806	-	2 463 406 806
ODIN Norden	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	3 876 462 677	-	3 876 462 677
ODIN Norge	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	1 216 748 374	-	1 216 748 374
ODIN Sverige	A/B/C/D/G/H/I/J	2 862 730 941	-	2 862 730 941
ODIN USA	A/B/C/D/F/G/H/I/J/D2	1 083 870 655	-	1 083 870 655
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	436 876 572	77 741	436 798 831
ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	26 843 883		26 843 883
<b>Räntefond</b>				
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	A/B/C/D/E	55 171 432	-	55 171 432

Oslo, 19 Mars 2024  
Styrelsen i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styrelsesordförande, sign.

Sigurd Aune  
sign.

Marianne Heien Blystad  
sign.

Christian S. Jansen  
sign.

Kari Gislås  
sign.

Dan Hänninen  
sign.



# ÅRSRAPPORTER

## ODINS VÄRDEPAPPERFONDER SOM MARKNADSFÖRS I SVERIGE

ODIN Bærekraft (Sustainable Equities)

ODIN Eiendom (Fastighet)

ODIN Emerging Markets

ODIN Europa

ODIN Global

ODIN Norden

ODIN Norge

ODIN Sverige

ODIN USA

ODIN Small Cap

ODIN Micro Cap

ODIN Sustainable Corporate Bond



# BOKSLUT

RESULTATRÄKNING (SEK)	Not	ODIN Bærekraft		ODIN Eiendom		ODIN Emerging Markets	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>A. INTÄKTER OCH PORTFÖLJENS KOSTNADER</b>							
1. Ränteutäkter		1 216	405	2 089	718	2 326	524
2. Utdelning		14 703	11 095	53 117	72 876	54 941	40 478
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		-924	23 404	-74 059	-60 110	27 195	18 303
4. Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		118 576	-125 696	646 640	-3 216 403	189 461	-270 291
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	542	-1 609	-700	-1 123	675	-599
<b>I. RESULTAT</b>		<b>134 114</b>	<b>-92 401</b>	<b>627 086</b>	<b>-3 204 042</b>	<b>274 598</b>	<b>-211 585</b>

<b>B. FÖRVALTNINGSINTÄKTER OCH FÖRVALTNINGSKOSTNADER</b>							
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	0	0	0	0
8. Förvaltningsarvode	7	-7 679	-5 836	-34 329	-48 361	-19 404	-17 697
9. Andra intäkter	8	3	0	0	1	-1	0
10. Andra kostnader	8	-11	-53	-29	-29	-56	-240
<b>II. FÖRVALTNINGSRESULTAT</b>		<b>-7 688</b>	<b>-5 888</b>	<b>-34 358</b>	<b>-48 389</b>	<b>-19 461</b>	<b>-17 937</b>

<b>III. RESULTAT FÖRE SKATTE</b>		<b>126 426</b>	<b>-98 289</b>	<b>592 728</b>	<b>-3 252 431</b>	<b>255 137</b>	<b>-229 522</b>
11. Skatt	12	-878	-813	0	0	-6 657	-4 575
<b>IV. ÅRETS RESULTAT</b>		<b>125 548</b>	<b>-99 103</b>	<b>592 728</b>	<b>-3 252 431</b>	<b>248 480</b>	<b>-234 097</b>

#### Disposition av årets resultat:

1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	0	0	0	0
3. Överfört till/från eget kapital		125 548	-99 103	592 728	-3 252 431	248 480	-234 097

BALANSRÄKNING		SEK 1 000		SEK 1 000		SEK 1 000	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>A. TILLGÅNGAR</b>							
<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>							
1. Aktier	11	944 415	819 556	3 760 530	3 282 298	2 324 479	1 853 946
2. Konvertibler	11	0	0	0	0	0	0
3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0	0	0	0	0
<b>II. Fordringar</b>							
1. Upplupna, icke mottagna intäkter		1 064	713	3 480	7 204	4 122	2 970
2. Andra fordringar		277	3	1 498	2 152	244	1 452
<b>III. Bankmedel</b>							
		41 653	36 696	85 557	68 770	54 819	61 237
<b>SUMMA TILGÅNGAR</b>		<b>987 409</b>	<b>856 968</b>	<b>3 851 065</b>	<b>3 360 424</b>	<b>2 383 663</b>	<b>1 919 605</b>

<b>B. EGET KAPITAL</b>							
<b>I. Insatt eget kapital</b>							
1. Andelsägarkapital, nominellt värde		1 007 687	1 004 068	1 633 376	1 531 024	1 450 798	1 261 339
2. Överkurs/underkurs		-51 408	-53 444	1 164 340	1 386 047	88 691	62 144
<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>							
		30 422	-95 127	1 028 275	435 547	840 056	591 576
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>986 700</b>	<b>855 497</b>	<b>3 825 990</b>	<b>3 352 618</b>	<b>2 379 545</b>	<b>1 915 060</b>

<b>C. SKULDER</b>							
<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>							
		0	0	0	0	0	0
<b>II. Andra skulder</b>							
		709	1 471	25 074	7 806	1 634	0
<b>III. Skatteskuld</b>							
		0	0	0	0	2 485	4 545
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>709</b>	<b>1 471</b>	<b>25 074</b>	<b>7 806</b>	<b>4 118</b>	<b>4 545</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>987 409</b>	<b>856 968</b>	<b>3 851 065</b>	<b>3 360 424</b>	<b>2 383 663</b>	<b>1 919 605</b>

# BOKSLUT

RESULTATRÄKNING (SEK)	Not	ODIN Europa		ODIN Global		ODIN Norden	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>A. INTÄKTER OCH PORTFÖLJENS KOSTNADER</b>							
1. Ränteintäkter		2 196	421	9 499	4 084	21 771	6 593
2. Utdelning		104 502	97 360	146 229	112 063	470 823	451 915
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		204 663	136 923	458 034	261 873	1 079 852	399 884
4. Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		528 072	-1 252 895	1 956 256	-2 613 545	2 508 186	-5 811 841
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	4 104	3 574	15 008	-14 658	20 199	-16 688
<b>I. RESULTAT</b>		<b>843 537</b>	<b>-1 014 617</b>	<b>2 585 025</b>	<b>-2 250 183</b>	<b>4 100 830</b>	<b>-4 970 138</b>

<b>B. FÖRVALTNINGSINTÄKTER OCH FÖRVALTNINGSKOSTNADER</b>							
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	0	0	0	0
8. Förvaltningsarvode	7	-49 536	-50 444	-112 155	-105 452	-214 552	-209 569
9. Andra intäkter	8	15	1	2 683	0	5	4 578
10. Andra kostnader	8	-8	-8	-18	-14	-15	-47
<b>II. FÖRVALTNINGSRESULTAT</b>		<b>-49 529</b>	<b>-50 451</b>	<b>-109 490</b>	<b>-105 466</b>	<b>-214 561</b>	<b>-205 039</b>

<b>III. RESULTAT FÖRE SKATTE</b>		<b>794 009</b>	<b>-1 065 068</b>	<b>2 475 535</b>	<b>-2 355 649</b>	<b>3 886 269</b>	<b>-5 175 177</b>
11. Skatt	12	-4 292	-5 016	-12 129	-8 105	-9 806	-9 329
<b>IV. ÅRETS RESULTAT</b>		<b>789 716</b>	<b>-1 070 085</b>	<b>2 463 407</b>	<b>-2 363 754</b>	<b>3 876 463</b>	<b>-5 184 505</b>

#### Disposition av årets resultat:

1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	0	0	0	0
3. Överfört till/från eget kapital		789 716	-1 070 085	2 463 407	-2 363 754	3 876 463	-5 184 505

BALANSRÄKNING	SEK 1 000		SEK 1 000		SEK 1 000		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
<b>A. TILLGÅNGAR</b>							
<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>							
1. Aktier	11	4 745 513	4 628 043	12 092 604	9 930 407	20 801 834	17 733 366
2. Konvertibler	11	0	0	0	0	0	0
3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0	0	0	0	0
<b>II. Fordringar</b>							
1. Upplumna, icke mottagna intäkter		13 553	14 957	7 616	5 208	31 678	31 088
2. Andra fordringar		495	74	8 436	80	3 041	176
<b>III. Bankmedel</b>		<b>178 293</b>	<b>37 932</b>	<b>247 851</b>	<b>320 989</b>	<b>801 970</b>	<b>731 687</b>
<b>SUMMA TILGÅNGAR</b>		<b>4 937 854</b>	<b>4 681 007</b>	<b>12 356 508</b>	<b>10 256 684</b>	<b>21 638 523</b>	<b>18 496 317</b>

<b>B. EGET KAPITAL</b>							
<b>I. Insatt eget kapital</b>							
1. Andelsägarkapital, nominellt värde		2 991 320	3 235 357	4 862 575	4 703 067	8 142 464	6 971 873
2. Överkurs/underkurs		-2 272 736	-1 983 272	-1 837 562	-1 310 384	-12 744 162	-10 834 471
<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>		<b>4 213 926</b>	<b>3 424 210</b>	<b>9 315 967</b>	<b>6 852 561</b>	<b>26 216 176</b>	<b>22 339 714</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>4 932 510</b>	<b>4 676 295</b>	<b>12 340 981</b>	<b>10 245 243</b>	<b>21 614 478</b>	<b>18 477 115</b>

<b>C. SKULDER</b>							
<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Andra skulder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Skatteskuld</b>		<b>5 344</b>	<b>4 712</b>	<b>15 527</b>	<b>11 440</b>	<b>24 045</b>	<b>19 202</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>5 344</b>	<b>4 712</b>	<b>15 527</b>	<b>11 440</b>	<b>24 045</b>	<b>19 202</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>4 937 854</b>	<b>4 681 007</b>	<b>12 356 508</b>	<b>10 256 684</b>	<b>21 638 523</b>	<b>18 496 317</b>

# BOKSLUT

RESULTATRÄKNING (SEK)	Not	ODIN Norge		ODIN Sverige		ODIN USA	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>A. INTÄKTER OCH PORTFÖLJENS KOSTNADER</b>							
1. Ränteintäkter		5 996	1 770	10 489	2 537	8 401	1 123
2. Utdelning		523 205	409 161	238 650	238 062	42 776	33 090
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		832 159	415 691	272 075	364 843	508 952	208 666
4. Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		-47 667	-1 418 505	2 495 092	-9 583 244	563 216	-829 278
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	114	716	13 824	-9 532	2 054	639
<b>I. RESULTAT</b>		<b>1 313 807</b>	<b>-591 166</b>	<b>3 030 131</b>	<b>-8 987 334</b>	<b>1 125 400</b>	<b>-585 760</b>

<b>B. FÖRVALTNINGSINTÄKTER OCH FÖRVALTNINGSKOSTNADER</b>							
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	0	0	0	0
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	0	0	0	0
8. Förvaltningsarvode	7	-98 491	-102 135	-167 424	-180 633	-34 834	-32 000
9. Andra intäkter	8	1 859	71	63	560	330	0
10. Andra kostnader	8	-17	-23	-38	-55	-13	-6
<b>II. FÖRVALTNINGSRESULTAT</b>		<b>-96 649</b>	<b>-102 088</b>	<b>-167 400</b>	<b>-180 128</b>	<b>-34 517</b>	<b>-32 006</b>

<b>III. RESULTAT FÖRE SKATTE</b>		<b>1 217 158</b>	<b>-693 254</b>	<b>2 862 731</b>	<b>-9 167 462</b>	<b>1 090 883</b>	<b>-617 766</b>
11. Skatt	12	-409	-176	0	0	-7 012	-5 353
<b>IV. ÅRETS RESULTAT</b>		<b>1 216 748</b>	<b>-693 430</b>	<b>2 862 731</b>	<b>-9 167 462</b>	<b>1 083 871</b>	<b>-623 119</b>

#### Disposition av årets resultat:

1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	0	0	0	0
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	0	0	0	0
3. Överfört till/från eget kapital		1 216 748	-693 430	2 862 731	-9 167 462	1 083 871	-623 119

BALANSRÄKNING	SEK 1 000		SEK 1 000		SEK 1 000		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
<b>A. TILLGÅNGAR</b>							
<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>							
1. Aktier	11	9 893 083	9 264 032	16 399 349	15 413 418	4 556 589	3 883 299
2. Konvertibler	11	0	0	0	0	0	0
3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0	0	0	0	0
II. Fordringar		0	0	0	0	0	0
1. Upplumna, icke mottagna intäkter		5	15	6 349	5 970	2 185	2 224
2. Andra fordringar		10 106	159	163 386	2 003	811	6
<b>III. Bankmedel</b>		<b>165 206</b>	<b>171 449</b>	<b>398 134</b>	<b>345 658</b>	<b>191 873</b>	<b>79 166</b>
<b>SUMMA TILGÅNGAR</b>		<b>10 068 400</b>	<b>9 435 655</b>	<b>16 967 218</b>	<b>15 767 048</b>	<b>4 751 459</b>	<b>3 964 695</b>

<b>B. EGET KAPITAL</b>							
<b>I. Insatt eget kapital</b>							
1. Andelsägarkapital, nominellt värde		4 288 764	3 864 835	13 806 343	15 182 259	1 576 067	1 678 812
2. Överkurs/underkurs		-6 616 113	-5 603 214	-12 882 635	-12 566 808	703 109	908 110
<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>		<b>12 379 007</b>	<b>11 162 259</b>	<b>15 994 389</b>	<b>13 131 658</b>	<b>2 458 911</b>	<b>1 375 040</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>10 051 658</b>	<b>9 423 879</b>	<b>16 918 097</b>	<b>15 747 110</b>	<b>4 738 086</b>	<b>3 961 962</b>

<b>C. SKULDER</b>							
<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Andra skulder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Skatteskuld</b>		<b>16 742</b>	<b>11 776</b>	<b>49 121</b>	<b>19 938</b>	<b>13 372</b>	<b>2 733</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>16 742</b>	<b>11 776</b>	<b>49 121</b>	<b>19 938</b>	<b>13 372</b>	<b>2 733</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>10 068 400</b>	<b>9 435 655</b>	<b>16 967 218</b>	<b>15 767 048</b>	<b>4 751 459</b>	<b>3 964 695</b>

## Not 1 - Principnot

- Redovisningsprinciper**  
Fondernas årsredovisning har upprättats i enlighet med den norska «Lov om årsregnskap m.v. (LOV-1998-07-17-56)» och «Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond (FOR-1999-05-28-654)»
- Finansiella instrument**  
Alla finansiella instrument, som omfattar aktier, obligationer, fondandelar, certifikat och derivat, värderas till verkligt värde (marknadsvärde).
- Fastställande av verkligt värde**  
Det verkliga värdet på värdepapper i fondens portfölj bestäms utifrån stängningskurser från Bloomberg. Om det inte har förekommit någon registrerad börshandel med värdepapper den dagen ligger ett antaget omsättningsvärde till grund.
- Utländsk valuta**  
Värdepapper och banktillgodohavanden i utländsk valuta är värderat till senaste marknads- och växelkurs vid tidpunkten för kursbestämning 2023-12-31.
- Behandling av transaktionskostnader**  
Transaktionskostnader vid köp av värdepapper (courtage till mäklare) är inkluderade i anskaffningskostnaden.
- Utdelning till andelsägare**  
Aktiefonden ODIN Small Cap har andelsklasser som delar ut en årlig utdelning. Storleken på utdelningen bestäms varje år av förvaltningsbolaget. Betalningen sker i form av en kontant utbetalning och betalas ut i juni till de andelsägare som innehar andelar vid utdelningstillfället.

### Följande utdelningar delades ut under 2023:

Fond	Klass	Utbetalningsbelopp	Valuta	Utbetalningsdatum
ODIN Small Cap	U SEK	77 261,88	SEK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U NOK	244,35	NOK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U EUR	20,30	EUR	09.06.2023

Övriga fonder har inte delat ut utdelning under 2023.

- Anskaffningskostnad**  
Vid försäljning av värdepapper i fonderna beräknas realvinster/-förluster på genomsnittlig anskaffningskostnad på sålda värdepapper.

## Not 2 - Finansiella derivat

Fonderna har inte haft något innehav av finansiella derivat under året eller vid årets slut.

## Not 3 - Finansiell marknadsrisk

Balansen i fondernas årsredovisning speglar fondernas marknadsvärde den sista börsdagen för året i norska kronor. Fonderna är aktiefonder och är genom sin verksamhet exponerade för aktiekurs- och valutarisker. Hantering av aktiekursrisk finns beskriven under respektive fond. Vi hänvisar till denna för närmare detaljer. Aktiefonderna har öppen valutaposition.

## Not 4 - Omsättningshastighet

Fondernas omsättningshastighet är ett mått på mängden av fondernas köp och försäljning av värdepapper under en period. En låg omsättningshastighet visar på låg köp-/säljaktivitet. Omsättningshastigheten beräknas genom att summan av alla köp och försäljningar av värdepapper divideras med två och därefter divideras med genomsnittligt förvaltningskapital under räkenskapsåret.

### Fondernas omsättningshastighet för 2023:

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

\* Omsättningshastigheten beräknas i enlighet med Fondbolagens Förenings rekommendation, dvs. minimivärdet av totalt köpta värdepapper och totalt sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittliga totala tillgångar under perioden.

## Not 5/6 - Provisionsintäkter/kostnader

ODIN Forvaltning AS kompenserar fonderna för courtagekostnader vid större nettoteckning eller -inlösen.

## Not 7 - Förvaltningsavgift

Förvaltningsavgifterna beräknas dagligen med utgångspunkt från fondklassernas förvaltningskapital enligt för dagen aktuell värdering av fondernas tillgångar. Avgifterna utbetalas månadsvis till förvaltningsbolaget.

Se fondklassernas förvaltningsavgift på nästa sida.

## Not 8 - Övriga intäkter och kostnader

Övriga portföljintäkter representerar kursdifferensen mellan bokfört värde och dagskurs av banktillgodohavanden i valuta per senaste börsdag.

Andra intäkter representerar vinst från garantiprovisioner (intäkt för att fonden har garanterat en andel av en emission i marknaden).

Övriga kostnader innefattar leveranskostnader i fonderna som faktureras av förvaringsinstitutet.

# NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2023

## Förvaltningsavgift

Fond	Förvaltningsavgift p.a.
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 Eiendom A NOK**	0,75 %
ODIN Eiendom B NOK	1,00 %
ODIN Eiendom C NOK	1,50 %
ODIN Eiendom D NOK	0,75 %
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 Europa A NOK	0,75 %
ODIN Europa B NOK	1,00 %
ODIN Europa C NOK	1,50 %
ODIN Europa D NOK	0,75 %
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 Norden A NOK	0,75 %
ODIN Norden B NOK	1,00 %
ODIN Norden C NOK	1,50 %
ODIN Norden D NOK	0,75 %
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 Sverige A NOK	0,75 %
ODIN Sverige B NOK	1,00 %
ODIN Sverige C NOK	1,20 %
ODIN Sverige D NOK	0,75 %
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 Bærekraft marknadsförs under namnet ODIN Sustainable Equities

\*\* ODIN Eiendom marknadsförs under namnet ODIN Fastighet

# NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2023

## Not 9 - Eget kapital

	ODIN Bærekraft	ODIN Eiendom	ODIN Emerging Markets	ODIN Europa	ODIN Global	ODIN Norden
Eget kapital per 2023-12-31	855 497 486	3 352 617 753	1 915 059 535	4 676 294 749	10 245 243 461	18 477 115 158
Köp under 2023	186 387 136	2 026 073 233	415 147 937	629 857 528	3 222 061 645	3 077 409 461
Inlösningar under 2023	-180 732 455	-2 145 428 553	-199 142 368	-1 163 358 368	-3 589 731 095	-3 816 509 334
Årets resultat 2023	125 548 327	592 727 909	248 479 805	789 716 165	2 463 406 806	3 876 462 677
Utdelning 2023	0	0	0	0	0	0
<b>2023 års resultat överfört från/till eget kapital</b>	<b>125 548 327</b>	<b>592 727 909</b>	<b>248 479 805</b>	<b>789 716 165</b>	<b>2 463 406 806</b>	<b>3 876 462 677</b>
Eget kapital per 2023.12.31	986 700 494	3 825 990 342	2 379 544 909	4 932 510 074	12 340 980 818	21 614 477 961

	ODIN Norge	ODIN Sverige	ODIN USA	ODIN Small Cap	ODIN Micro Cap
Eget kapital per 2023-12-31	9 423 879 205	15 747 109 845	3 961 961 751	3 585 971 250	0
Köp under 2023	1 681 565 222	2 992 235 171	179 788 524	1 278 682 068	179 175 593
Inlösningar under 2023	-2 270 534 369	-4 683 978 625	-487 534 502	-1 419 349 046	0
Årets resultat 2023	1 216 748 374	2 862 730 941	1 083 870 655	436 876 572	26 843 883
Utdelning 2023	0	0	0	-77 741	0
<b>2023 års resultat överfört från/till eget kapital</b>	<b>1 216 748 374</b>	<b>2 862 730 941</b>	<b>1 083 870 655</b>	<b>436 798 831</b>	<b>26 843 883</b>
Eget kapital per 2023.12.31	10 051 658 433	16 918 097 332	4 738 086 428	3 882 103 103	206 019 477

# NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2023

## Not 10 - Andelar och NAV

Fond	Antal Andelar			NAV 31-12		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Bærekraft A EUR	102	102	102	8,69	8,10	10,08
ODIN Bærekraft A NOK	8 881 918	8 225 171	4 060 919	97,51	85,22	100,46
ODIN Bærekraft A SEK	307	549 684	100	96,60	89,99	103,33
ODIN Bærekraft B EUR	102	102	102	8,65	8,07	10,08
ODIN Bærekraft B NOK	239 240	415 926	297 478	97,00	84,98	100,44
ODIN Bærekraft B SEK	100	100	100	96,10	89,75	103,31
ODIN Bærekraft C EUR	102	102	102	8,56	8,03	10,07
ODIN Bærekraft C NOK	1 721	40 529	7 299	96,10	84,61	100,39
ODIN Bærekraft C SEK	3 327	1 520	100	95,16	89,25	103,27
ODIN Bærekraft D EUR	102	102	102	8,69	8,09	10,08
ODIN Bærekraft D NOK	840 186	736 586	338 194	97,51	85,22	100,45
ODIN Bærekraft D SEK	1 266	108	100	96,57	89,97	103,31
ODIN Bærekraft F EUR	3 347	2 147	163	8,63	8,06	10,08
ODIN Bærekraft F NOK	79 939	66 927	79 216	96,97	85,01	100,49
ODIN Bærekraft F SEK	634	1 712	100	95,96	89,70	103,30
ODIN Eiendom A EUR	30	30	30	21,14	18,64	37,24
ODIN Eiendom A NOK	1 880 620	2 367 184	2 594 164	237,13	196,17	371,19
ODIN Eiendom A SEK	38 434	38 434	30	234,94	207,19	381,81
ODIN Eiendom B EUR	119 891	146 147	147 795	20,73	18,32	36,70
ODIN Eiendom B NOK	1 497 292	2 526 357	2 654 896	232,47	192,80	365,74
ODIN Eiendom B SEK	144 329	297 375	313 369	230,33	203,64	376,25
ODIN Eiendom C EUR	28 634	31 096	40 868	136,32	121,09	243,86
ODIN Eiendom C NOK	621 888	899 612	1 223 733	1 528,82	1 274,34	2 429,87
ODIN Eiendom C SEK	89 035	96 040	152 653	1 514,57	1 345,83	2 499,53
ODIN Eiendom D EUR	30	30	30	20,94	18,46	36,89
ODIN Eiendom D NOK	6 384 314	4 667 487	4 247 009	234,84	194,29	367,62
ODIN Eiendom D SEK	9 479	9 651	14 551	232,67	205,19	378,14
ODIN Emerging Markets A EUR	65	65	65	14,09	13,27	15,71
ODIN Emerging Markets A NOK	9 911 253	9 067 906	8 642 899	158,01	139,66	156,53
ODIN Emerging Markets A SEK	586 818	64	64	156,64	147,49	161,02
ODIN Emerging Markets B EUR	8 924	8 924	8 924	13,83	13,06	15,50
ODIN Emerging Markets B NOK	154 782	258 682	348 260	155,11	137,44	154,43
ODIN Emerging Markets B SEK	65	65	65	153,72	145,14	158,85
ODIN Emerging Markets C EUR	11 132	12 181	11 480	32,71	31,01	36,99
ODIN Emerging Markets C NOK	850 342	930 001	1 038 236	366,90	326,42	368,63
ODIN Emerging Markets C SEK	88 056	77 780	75 877	363,35	344,60	379,04
ODIN Emerging Markets D EUR	66	66	66	13,92	13,11	15,52
ODIN Emerging Markets D NOK	1 907 611	1 896 612	1 790 264	156,13	138,01	154,68
ODIN Emerging Markets D SEK	5 940	1 353	412	154,80	145,74	159,10
ODIN Europa A EUR	67	105 931	105 931	13,59	12,29	15,70
ODIN Europa A NOK	6 582 271	9 006 686	10 697 266	152,56	129,39	156,49
ODIN Europa A SEK	66	66	66	151,15	136,65	160,96
ODIN Europa B EUR	154 104	172 672	159 903	13,33	12,08	15,47
ODIN Europa B NOK	164 558	480 535	502 102	149,55	127,15	154,17
ODIN Europa B SEK	83 963	86 193	104 085	148,17	134,29	158,58
ODIN Europa C EUR	409 924	437 689	451 494	21,90	19,94	25,67
ODIN Europa C NOK	4 729 796	6 208 951	7 497 511	245,67	209,91	255,79
ODIN Europa C SEK	483 386	519 604	547 101	243,40	221,69	263,13
ODIN Europa D EUR	68	68	68	13,42	12,13	15,49
ODIN Europa D NOK	14 327 178	14 164 646	13 728 482	150,54	127,68	154,41
ODIN Europa D SEK	927	965	946	149,18	134,87	158,88



# NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2023

## Not 10 - Andelar och NAV

Fond	Antal andelar			NAV 31-12		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN Norden A EUR	45	45	45	19,44	17,02	22,78
ODIN Norden A NOK	13 092 433	13 306 731	12 429 259	217,99	179,16	226,99
ODIN Norden A SEK	44	44	44	215,96	189,20	233,48
ODIN Norden B EUR	545 274	583 003	570 571	19,09	16,76	22,48
ODIN Norden B NOK	1 187 601	2 155 198	2 297 881	214,11	176,40	224,03
ODIN Norden B SEK	189 498	198 624	196 237	212,10	186,29	230,46
ODIN Norden C EUR	127 768	131 412	136 006	403,08	355,63	479,46
ODIN Norden C NOK	1 200 661	1 674 993	2 211 127	4 520,67	3 742,76	4 778,39
ODIN Norden C SEK	120 125	123 398	130 388	4 478,46	3 952,83	4 914,82
ODIN Norden D EUR	45	45	45	19,22	16,83	22,52
ODIN Norden D NOK	41 020 662	40 331 835	39 413 606	215,57	177,16	224,46
ODIN Norden D SEK	3 149	2 903	1 331	213,56	187,10	230,88
ODIN Norge A EUR	51	51	51	20,03	18,82	21,23
ODIN Norge A NOK	10 718 284	11 781 514	11 671 223	224,64	198,13	211,54
ODIN Norge A SEK	50	50	50	222,54	209,23	217,59
ODIN Norge B EUR	36 869	31 609	31 609	19,61	18,48	20,89
ODIN Norge B NOK	544 939	1 118 783	1 080 573	219,96	194,48	208,17
ODIN Norge B SEK	11 052	11 052	11 052	217,91	205,39	214,12
ODIN Norge C EUR	13 256	13 607	13 007	465,61	440,86	500,90
ODIN Norge C NOK	403 501	578 362	772 873	5 222,32	4 640,34	4 991,89
ODIN Norge C SEK	38 543	41 464	43 041	5 174,05	4 900,91	5 134,94
ODIN Norge D EUR	416	52	52	19,76	18,57	20,94
ODIN Norge D NOK	17 365 335	17 156 190	16 697 923	221,60	195,44	208,67
ODIN Norge D SEK	17 132	21 418	45 038	219,54	206,41	214,65
ODIN Global A EUR	40	40	40	24,72	21,19	27,34
ODIN Global A NOK	9 727 086	10 198 940	10 015 040	277,24	223,01	272,49
ODIN Global A SEK	1 040 142	2 402 637	2 666 699	274,67	235,53	280,29
ODIN Global B EUR	165 027	167 186	170 897	24,20	20,79	26,90
ODIN Global B NOK	1 259 042	3 807 973	3 539 975	271,42	218,87	268,10
ODIN Global B SEK	106 460	117 146	132 614	268,90	231,16	275,78
ODIN Global C EUR	291 567	302 261	306 386	43,76	37,79	49,13
ODIN Global C NOK	3 811 144	4 825 231	5 998 302	490,73	397,69	489,59
ODIN Global C SEK	1 179 514	1 228 300	1 452 908	486,14	419,97	503,57
ODIN Global D EUR	40	40	40	24,36	20,88	26,94
ODIN Global D NOK	19 631 054	17 479 321	16 317 059	273,22	219,78	268,54
ODIN Global D SEK	39 122	34 292	35 927	270,71	232,14	276,25
ODIN Sverige A EUR	61 591	61 591	61 591	24,08	21,53	35,07
ODIN Sverige A NOK	3 423 939	4 027 081	2 838 925	270,07	226,60	349,47
ODIN Sverige A SEK	15 682 371	16 642 589	18 721 999	267,57	239,32	359,55
ODIN Sverige B EUR	226 095	212 085	234 892	23,60	21,15	34,54
ODIN Sverige B NOK	1 171 730	1 491 041	1 542 116	264,65	222,60	344,23
ODIN Sverige B SEK	127 237	147 530	149 822	262,22	235,11	354,09
ODIN Sverige C EUR	34 113	36 604	38 462	805,65	723,50	1 183,94
ODIN Sverige C NOK	391 618	444 830	500 014	9 034,42	7 613,92	11 797,83
ODIN Sverige C SEK	625 800	700 785	766 792	8 952,14	8 042,57	12 137,29
ODIN Sverige D EUR	30	30	30	24,04	21,50	35,02
ODIN Sverige D NOK	6 673 969	7 076 427	6 884 192	269,67	226,26	348,99
ODIN Sverige D SEK	135 297	148 482	178 101	267,19	238,97	358,97

# NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2023

## Not 10 - Andeler och NAV

Fond	Antal andelar			NAV 31-12		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
ODIN USA A EUR	41	41	41	27,27	22,67	27,58
ODIN USA A NOK	14 672 306	15 866 304	16 373 093	305,90	238,63	274,87
ODIN USA A SEK	40	40	40	303,06	252,02	282,74
ODIN USA B EUR	4 060	40	22 326	26,60	22,17	27,23
ODIN USA B NOK	48 786	46 271	63 127	300,56	235,04	271,42
ODIN USA B SEK	41	41	41	298,57	248,90	279,95
ODIN USA C EUR	23 154	21 067	17 882	25,46	21,32	26,13
ODIN USA C NOK	176 149	211 087	256 703	285,54	224,41	260,45
ODIN USA C SEK	79 738	75 194	93 795	282,89	236,99	267,88
ODIN USA D EUR	42	42	42	26,97	22,42	27,28
ODIN USA D NOK	417 040	352 680	348 310	302,54	236,00	271,84
ODIN USA D SEK	2 152	2 600	2 282	299,72	249,24	279,62
ODIN Small Cap A EUR	100	100	100	6,94	6,14	10,60
ODIN Small Cap A NOK	2 043 302	2 822 689	3 801 669	165,90	137,80	225,10
ODIN Small Cap A SEK	12 215 333	13 175 094	15 379 349	164,34	145,51	231,54
ODIN Small Cap B EUR	100	100	100	6,91	6,13	10,59
ODIN Small Cap B NOK	1 120 447	1 324 879	1 454 841	164,30	136,78	224,08
ODIN Small Cap B SEK	65 587	67 586	88 969	162,73	144,46	230,46
ODIN Small Cap C EUR	25 485	16 644	11 075	6,83	6,09	10,58
ODIN Small Cap C NOK	1 121 222	1 901 617	2 571 970	160,98	134,70	221,76
ODIN Small Cap C SEK	5 285 026	3 802 163	4 429 379	159,58	142,34	228,24
ODIN Small Cap D EUR	100	100	100	6,94	6,14	10,60
ODIN Small Cap D NOK	1 771 481	1 543 940	1 651 350	165,89	137,78	225,12
ODIN Small Cap D SEK	143 277	118 106	130 860	164,32	145,49	231,52
ODIN Small Cap E EUR	100	100	100	6,96	6,15	10,60
ODIN Small Cap E NOK	105	105	105	166,87	138,39	225,76
ODIN Small Cap E SEK	100	100	100	165,31	146,15	232,21
ODIN Small Cap U EUR	106	103	100	6,54	5,96	10,60
ODIN Small Cap U NOK	109	105	102	73,37	62,76	105,57
ODIN Small Cap U SEK	94 632	33 586	33 583	72,54	66,21	108,59
ODIN Micro CAP A NOK	250 100	-	-	116,44	-	-
ODIN Micro Cap A SEK	1 507 007	-	-	115,36	-	-
ODIN Micro Cap B NOK	15 792	-	-	116,28	-	-
ODIN Micro Cap B SEK	13 098	-	-	115,20	-	-

## Ersättningsmodell

ODIN Forvaltning omfattas av föreskrift till den norska lagen om värdepappersfonder av den 21 december 2011 nr 1467, samt bestämmelserna om ersättningsmodell i föreskrift till den norska lagen om förvaltning av alternativa investeringsfonder av den 26 juni 2014 nr 877, nedan samlat benämmt "föreskrifterna". Föreskrifterna har fastställts av Finansdepartementet i enlighet med lagen om värdepappersfonder § 2-16 och AIF-lagen § 3-6. Dessutom finns vissa kompletterande bestämmelser i kommissionens förordning 231/2013, artikel 107, för AIF. I enlighet med föreskrifterna har styrelsen för ODIN Forvaltning AS en ersättningskommitté som består av tre styrelsemedlemmar. Ersättningsmodellerna beslutas av styrelsen för ODIN Forvaltning AS efter behandling i ersättningskommittén.

Det är styrelsen som på förslag från kommittén fastställer kriterier för rörlig ersättning och som bedömer måluppfyllelse samt beslutar om utbetalning av den rörliga ersättningen.

Kriterierna för tilldelning av rörlig ersättning är delvis av finansiell karaktär och delvis relaterade till andra prestationer som är relevanta för den aktuella befattningskategorin. När det gäller kriterier av finansiell karaktär läggs tonvikten på uppnådda avkastningsresultat över tid, samt utveckling inom nettoförsäljning av ODIN:s olika fonder. Andra prestationer är individens bidrag till företagets övergripande mål, samt kompetens, arbetsinsats och samarbetsförmåga. Den rörliga ersättningen skal även beaktas utifrån bidragen till fondbolagets mål och åtagande avseende hållbarhetsrisker, inklusive integration av hållbarhetsrisker inom förvaltningen av fonderna och inom investeringsrådgivningen. För varje befattningskategori anges ett övre tak för rörlig ersättning. Den fasta och rörliga ersättningen är inte av en rent finansiell karaktär som kan hänvisas till en enda fond. Fast och rörlig ersättning fördelas därför inte mellan de olika fonderna.

Tillämpningen av ersättningsmodellen utvärderas årligen av en oberoende kontrollfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att bolagets ersättningar inte överens-

stämmer med ersättningspolicyn. Det har inte skett några väsentliga förändringar i ersättningspolicyn i 2023.

Alla anställda inom ODIN Forvaltning får fast ersättning. Dessutom har vd, anställda inom Förvaltning/ESG, Försäljning, Distribution och Marknad rörlig ersättning. Totalt 42 av bolagets anställda ingick i detta system under 2023, varav 24 inom Förvaltning/ESG och 17 inom Försäljning, Distribution och Marknad. Anställda inom kontrollfunktioner får endast fast ersättning.

Fyra anställda på ledande befattningar och 16 förvaltare omfattades under 2023 av reglerna om villkorad utbetalning av rörlig ersättning. För dessa befattningar upparbetas den rörliga ersättningen under en tvåårsperiod och betalas därefter ut över en treårsperiod. Om den rörliga ersättningen uppgår till ett särskilt högt belopp ska minst 60 procent betalas ut jämnt över en treårsperiod. Vid varje utbetalning, vare sig den som betalas ut direkt eller den som betalas ut under en treårsperiod, ska betalningen bestå av minst 50 procent fondandelar med en bindningstid på 6 månader. Resterande betalas ut kontant.

Den totala ersättningen under 2023 var 130,0 miljoner NOK, där 95,0 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 35,0 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Ledande befattningshavare/chefer (risktagare):* Total ersättning var NOK 77,8 miljoner, varav 19,5 miljoner NOK för anställda i ledningsposition och 58,3 miljoner NOK för förvaltare. Av total ersättning var 50,2 miljoner NOK fast ersättning och 27,6 miljoner NOK total rörlig ersättning.

*Anställda inom Försäljning, Distribution och Marknad:* Den totala löneutbetalningen var 28,9 miljoner NOK, där 23,3 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 5,6 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i kontrollfunktioner:* Den totala löneutbetalningen var 13,4 miljoner NOK.

## Not 12 - Skatt

ODIN Emerging Markets	
Bokfört resultat före skatt	255 136 739
+/- Bestående skillnader	-218 230 096
+/- Ändringar i tillfälliga skillnader	0
- Skattemässigt uppskjutet underskott i ingående balans	0
<b>= Underlag för beräknad skatt</b>	<b>36 906 643</b>
Orealiserad vinst/förlust räntepapper	0
Orealiserad vinst/förlust derivat	0
- Outnyttjat uppskjutet underskott ( <b>uppskjuten skattefördel*</b> )	0
<b>= Underlag för uppskjutet skatt</b>	<b>0</b>

ODIN Emerging Markets	
Årets skattekostnad:	
Beräknad skatt	8 119 461
Kreditavdrag	-6 485 863
Uppskjuten skatt i balansräkningen	0
<b>Total skatt i balansräkningen</b>	<b>1 633 598</b>
=Uppskjuten skatt i ingående balans	0
För lite/för mycket avsatt skatt tidigare år	0
Källkatt efter återbetalning	5 023 335
<b>Total skattekostnad i resultaträkningen</b>	<b>6 656 933</b>

\*) Uppskjuten skattefordran redovisas inte i värdepapperfonder.

I de fonder som inte beskattas i Norge utgörs skattekostnaden av inbetald källskatt (netto).

# NOTINFORMATION ODIN BÆREKRAFT (SUSTAINABLE EQUITIES)

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Mall för regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och i artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** ODIN Sustainable Equities

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800DJ5REVELQCDS35

### Mål för hållbar investering

#### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 77 %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 23 %

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst \_\_\_\_\_ procent hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens hållbara investeringsmål är att investera i bolag som i hög grad bidrar till en mer hållbar framtid inom följande områden:

- Förnybar energi och energiomställning
- Hållbara byggnader och infrastruktur
- Hållbara transporter
- Cirkulär ekonomi och effektivt resursutnyttjande
- Hälsa, livskvalitet och social inkludering

2023 var 77 % av fondens investeringar i bolag som bidrog till miljömålen och 23 % av fondens investeringar bidrog till sociala mål.

Fondens investeringar bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" samt mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har hållbara investeringar som bidragit till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

#### Fondens ESG-risk – Låg

Under 2022 var fondens ESG-risk Låg.



Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk. Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

## Exkluderingar

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av kriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 24,83 tCO<sub>2</sub>ekv/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 27,68 tCO<sub>2</sub>ekv/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt: 97 %

Under 2022 var användning av rösträtt 73%.

Siffrorna nedan visar andel bolagsstämmor där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 9

Under 2022 var antalet dialoger 19.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

## Andel av fondens investeringar i vart och ett av hållbarhetsområdena:

	2022	2023
Förnybar energi och energiomställning	16 %	14%
Hållbara byggnader och infrastruktur	41 %	37%
Hållbara transporter	13 %	9%
Cirkulär ekonomi och effektivt resursutnyttjande	13 %	15%
Hälsa, livskvalitet och social inkludering	17 %	24%
<b>Summa</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100%</b>

Förvaltaren gör en bedömning av vilket av dessa teman investeringen bidrar mest till. En investering kan bidra till flera hållbarhetsteman.

## ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna inte någon betydande skada för något mål för hållbar investering?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

## ----- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolaget.

Genom dialog uppmanas portföljbolag att säkerställa god information och riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

## Huvudsakliga negativa

konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för bolag och mänskliga rättigheter?

### Mer information:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelser av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, som indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras påverkan på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	260,75
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	150,53
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	33 225,47
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	411,28
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	33 636,75
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	435,30
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	545,02
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	1,17
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	14,64
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	1,82
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	0,01
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	0,02
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,07
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-
		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-
		Transport och lager (GWh/EURm)	-



		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	-
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	1,44
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,04
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,23
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	8,76
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	6,64
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	0,89
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	-



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sonova Holding	Hälsovård	5,1 %	Schweitz
Schneider Electric	Industrivaror och -tjänster	4,7 %	Frankrike
Aalberts N.V.	Industrivaror och -tjänster	4,5 %	Nederländerna
Trimble	Informationsteknik	4,4 %	USA
Danaher Corp	Hälsovård	4,3 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Hälsovård	4,1 %	USA
Prysmian	Industrivaror och -tjänster	4,0 %	Italien
Nemetschek	Informationsteknik	4,0 %	Tyskland
Tetra Tech Inc	Industrivaror och -tjänster	3,9 %	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som står för den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:  
2023-01-01 –  
2023-12-31





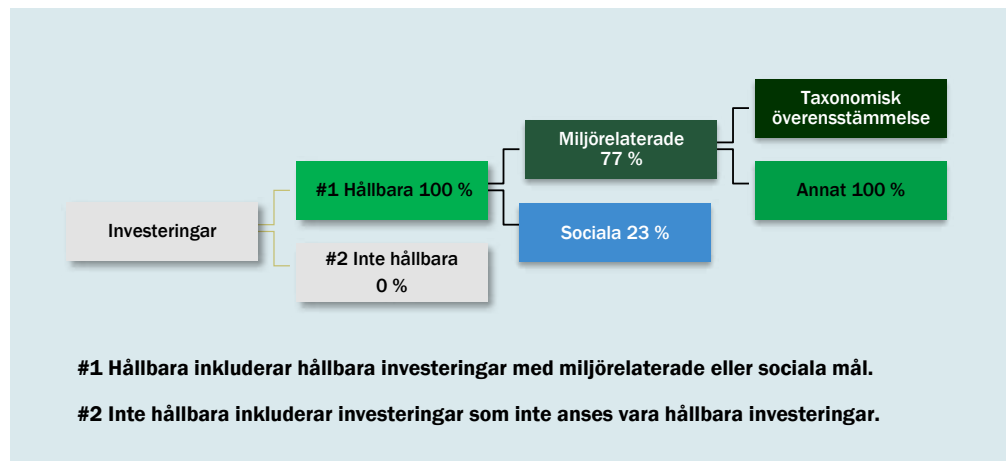
Fördelningen av tillgångar beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Autodesk	Informationsteknik	3,4 %	USA
Hologic Inc	Hälsovård	3,3 %	USA
Trane Technologies PLC	Industrivaror och -tjänster	3,5 %	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,2 %	USA
Smurfit Kappa	Material	3,1 %	Irland
Veralto Corp	Industrivaror och -tjänster	3,0 %	USA
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>58,6 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

100 procent av investeringarna var kopplade till fondens hållbarhetsmål. Fonden innehar en liten andel kontanter för likviditetsändamål. Det räknas inte som en investering i redovisningen nedan.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Industrivaror och -tjänster	41,2 %	N
Informationsteknik	25,3 %	N
Hälsovård	18,8 %	N
Material	5,1 %	N
Dagligvaror	4,2 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	2,3 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>96,9 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



### I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte förbundit sig till en minimiandel av hållbara investeringar med ett miljömål i enlighet med EU:s taxonomi.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter där koldioxid snåla alternativ ännu inte finns tillgängliga och som bland annat har utsläppsnivåer för växthusgaser som motsvarar bästa prestanda.



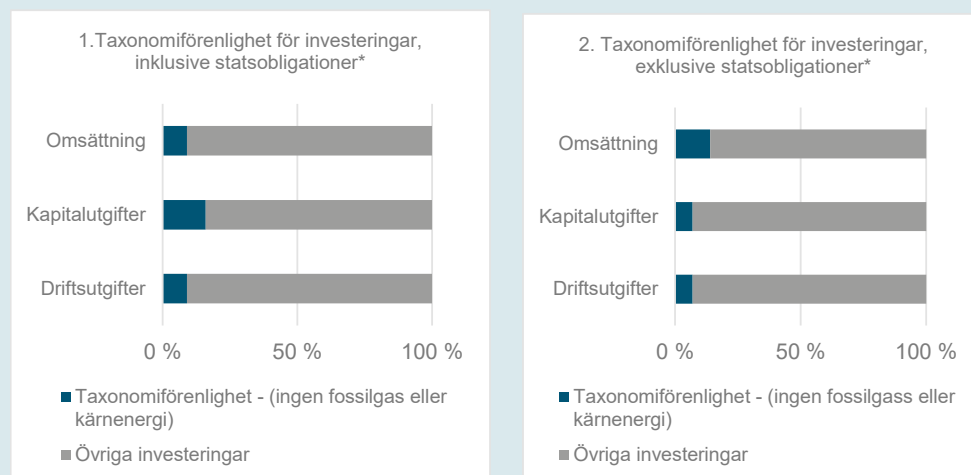
● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är uppfyller EU-taxonomin<sup>1</sup>?**

Ja

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av

- **omsättning**, vilket återspeglar hur "gröna" de bolag som det investeras i idag är.
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx) som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i marginalen till vänster. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning EU 2022/1214.

● **Hur stor var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

● **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

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



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fondens andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var 77 procent.

Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel av socialt hållbara investeringar var 23 procent. Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.



## Vilka investeringar ingick under "Inte hållbara", vad var syftet med dem och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimigarantier?

Fonden hade inga investeringar under "Inte hållbara". Fonden innehar en liten andel kontanter, men detta räknas inte som en investering för detta rapporteringsändamål.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbara investeringar under referensperioden?

Förvaltaren gör en ESG-analys av alla bolag som fonden investerar i och utövar ett aktivt ägande genom röstning och dialog med bolagen i fonden. Investeringarna screenas även kvartalsvis för överträdelser mot ODINs riktlinjer för ansvarsfull förvaltning. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data) och bidragen till FN:s hållbarhetsmål.



# NOTINFORMATION ODIN EIENDOM (FASTIGHET)

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** ODIN Eiendom (Fastighet)

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800Y6Y2C6NW2HB829

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 37 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelse av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom att exkludera bolag som är kopplade till överträdelse av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden hade en andel hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet. Detta inkluderar mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna".*

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Fondens ESG-risk – Låg

*Under 2022 var fondens ESG-risk Låg*

*Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.*

*Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)*



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## Exkluderingar

*Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.*

*Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.*

## Fondens koldioxidintensitet – 24,8 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 21,19 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

*Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.*

## Användning av rösträtt – 97 %

Under 2022 var användning av rösträtt 96%

*Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.*

## Bolagsdialog – 15

Under 2022 var antalet dialoger 15.

*Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.*

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet. Detta inkluderar mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna".*

## ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

*Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:*

- *Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.*
- *Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.*
- *Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).*

## Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

*Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolaget. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.*

## Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

### Beskrivning:

*De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelser av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.*



I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	23,78
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	351,68
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 173,86
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	375,45
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 549,31
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	6,21
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	105,30
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	-
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	44,07
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	-
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	-
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-
	Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	0,70	



		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	-
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	-
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	-
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,84
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	33,70
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	44,30
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	17,52
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	2,65



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sagax B	Fastighet	8,8 %	Sverige
Castellum	Fastighet	8,5 %	Sverige
Balder B	Fastighet	7,0 %	Sverige
Nyfosa	Fastighet	5,8 %	Sverige
Self Storage Group	Industrivaror og -tjänster	5,1 %	Sverige
Stendorren Fastigheter B	Fastighet	5,0 %	Sverige
Catena	Fastighet	4,5 %	Sverige
Wihlborgs	Fastighet	4,3 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 – 2023-12-31





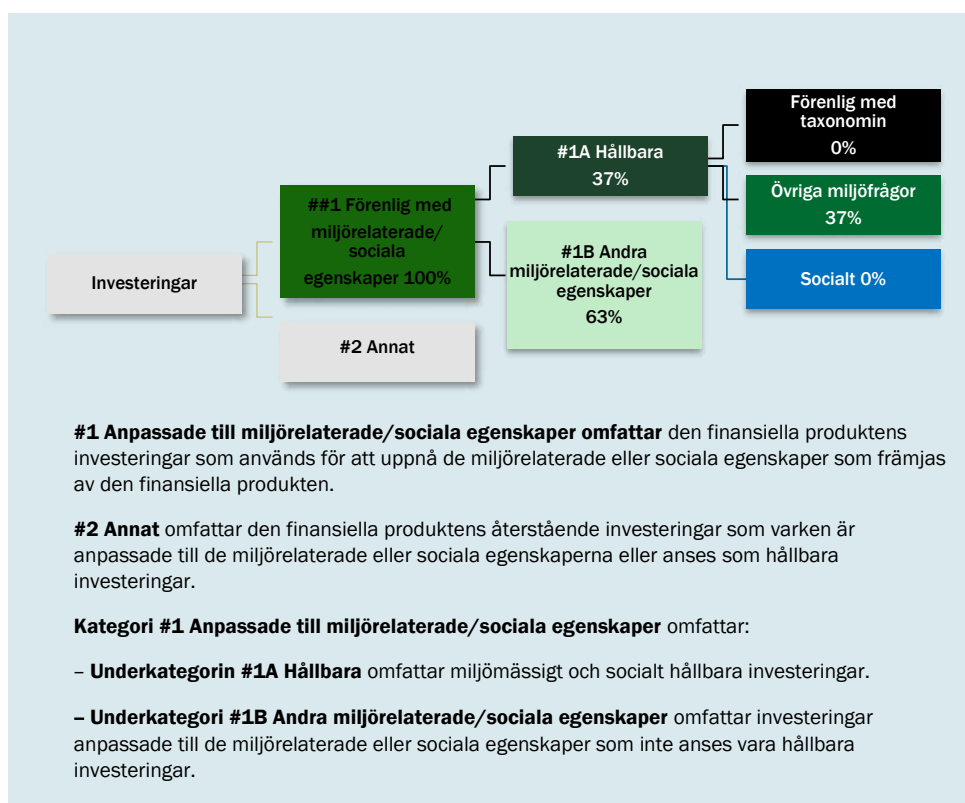
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fabege	Fastighet	4,3 %	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastighet	4,2 %	Sverige
Platzer Fastigheter	Fastighet	4,1 %	Sverige
Wallenstam B	Fastighet	3,6 %	Norge
Swedish Logistic Property B	Fastighet	3,5 %	Sverige
Diös Fastigheter	Fastighet	3,4 %	Sverige
FastPartner A	Fastighet	3,1 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>75,3 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Fastighet	94,7 %	N
Industrivaror och -tjänster	3,8 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>98,5 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

- Ja
- I fossilgas     I kärnenergi
- Nej

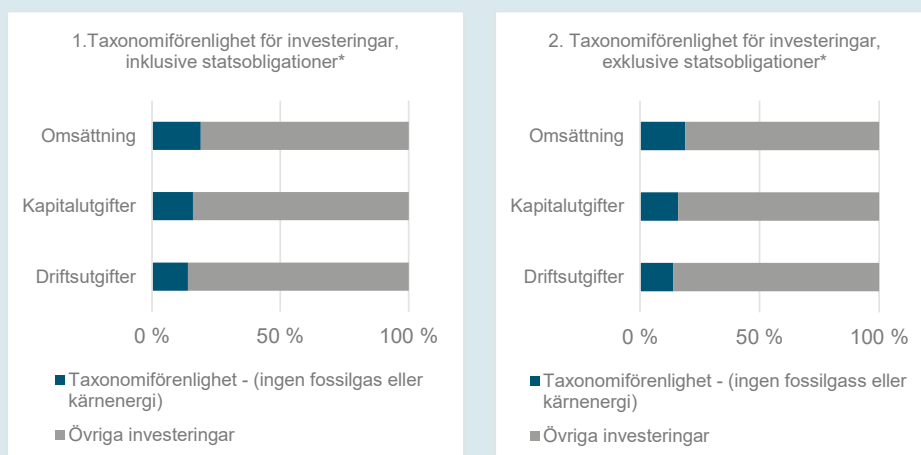
**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidåtervinning eller andra alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten , t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

### ● Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

### ● Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?

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



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 37 procent.*



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

*Fonden hade inte hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor.*



## Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

*Inga investeringar har inkluderats under "Annat".*



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

*Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*



# NOTINFORMATION ODIN EMERGING MARKETS

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's  
Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** ODIN Emerging Markets

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800E57T6PA97W9F14

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 14 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelse av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelse av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar vapen, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden hade en andel hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet. Detta inkluderar mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Fondens ESG-risk – Medel

Under 2022 var fondens ESG-risk Medel

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.



Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

## Exkluderingar

Ett bolag flaggades upp för att det brutit mot ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning under 2022. Detta bolag ingår inte längre i fonden eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år. År 2022 uteslöts ett företag.

## Fondens koldioxidintensitet – 46,67 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 44,5 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 94 %

Under 2022 var användning av rösträtt 97%.

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 6

Under 2022 var antalet dialoger 5.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet. Detta inkluderar mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade också hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

### ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolaget. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

#### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelse av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.

#### Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	908,89
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 608,17
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	10 498,72
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	2 517,06
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	13 015,78
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	90,32
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	228,51
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	3,72
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	87,55
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	-
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	5,54
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-



		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	-
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0,09
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,22
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,64
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	26,91
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	59,69
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	17,91
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	12,58



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 – 2023-12-31

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Adr	Informationsteknik	6,6 %	USA
Garware Technical Fibres	Kapitalvaror och -tjänster	5,0 %	Indien
Mold-Tek Packaging	Materialer	4,8 %	Indien
Naspers N	Kapitalvaror och -tjänster	4,4 %	Sydafrika
Hdfc Bank - Adr	Finans	4,1 %	USA
Bidvest	Industrivaror och -tjänster	3,8 %	Sydafrika





**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

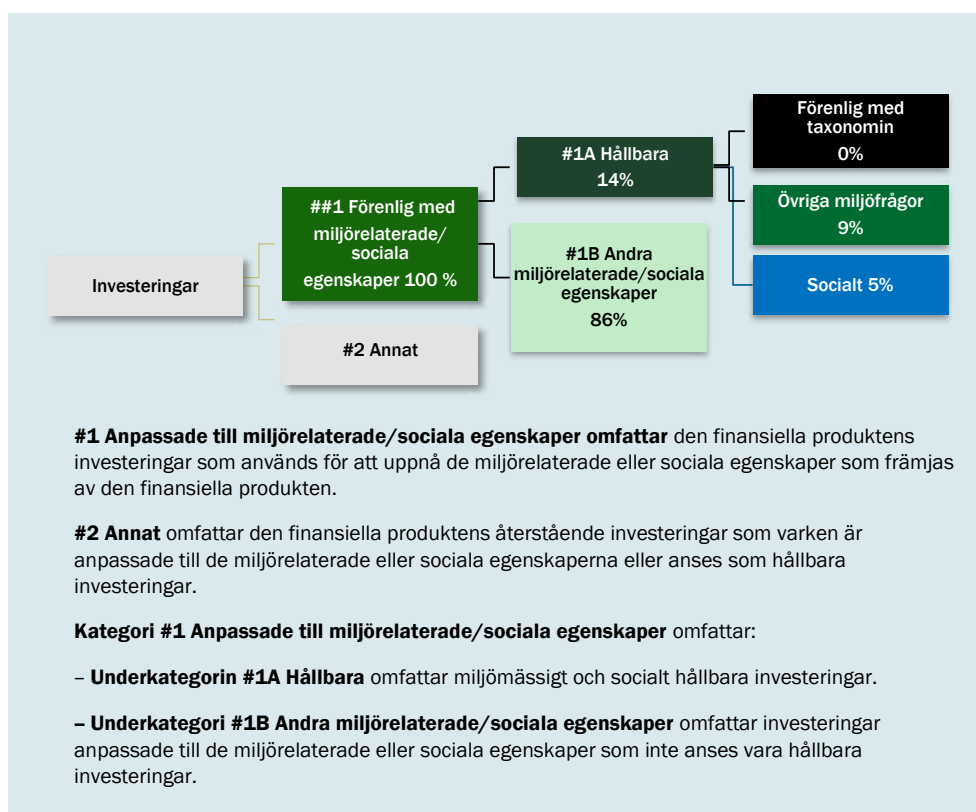
**Omställningsverksamhet** er är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidnåla alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Digiworld	Informationsteknik	3,5 %	Vietnam
Corp.Moctezuma	Materialer	3,5 %	Mexico
Bid Corp	Dagligvaror	3,4 %	Sydafrika
Alibaba	Kapitalvaror och -tjänster	3,4 %	Hong Kong
Teleperformance	Industrivaror och -tjänster	3,3 %	Frankrike
Sinqia	Informationsteknik	3,1 %	Brasilien
Travelsky Technology H	Informationsteknik	3,1 %	Hong Kong
Crisil	Finans	3,0 %	India
Samsung Electronics Co Pref	Informationsteknik	2,9 %	Sydorea
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>57,8 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% Tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Informationsteknik	23,2 %	N
Försörjningsbolag	18,4 %	N
Finans	16,8 %	N
Industrivaror och -tjänster	10,5 %	N
Material	10,2 %	N



Dagligvaror	9,9 %	N
Hälsovård	5,1 %	N
Kommunikationstjänster	2,3 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	0,9 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>97,3 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

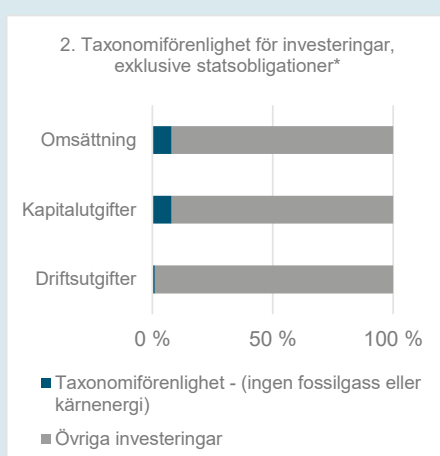
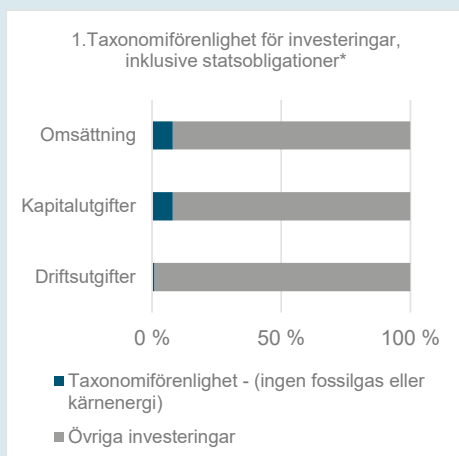
### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

### ● Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



● **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

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

● **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomi?**

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet. Detta inkluderar mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 9 procent.



● **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 5 procent.



● **Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Inga investeringar har inkluderats under "Annat".



● **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.



# NOTINFORMATION ODIN EUROPA

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ODIN Europa

Identifieringskod för juridiska personer: 2138006QK8Y7U6PH2G65

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 19 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**

#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar vapen, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden hade en andel hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade också hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

##### Fondens ESG-risk – Låg

Under 2022 var fondens ESG-risk Låg.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## Exkluderingar

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 12,91 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 15,56 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 79 %

Under 2022 var användning av rösträtt 100%

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 11

Under 2022 var antalet dialoger 25.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade också hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

### ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

### ----- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolaget. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### ----- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

#### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelse av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.



I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 771,52
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 558,81
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	55 273,93
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	3 330,32
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	58 604,25
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	141,27
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	260,35
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	2,96
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	68,33
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	-
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,10
		Grunddrift (GWh/EURm)	-



		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0,04
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	3,61
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0,05
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,11
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,98
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	39,73
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	24,86
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	2,35
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	-



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 –  
2023-12-31

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Bunzl	Industrivaror och -tjänster	6,8 %	Storbritannien
IMCD Group	Industrivaror och -tjänster	6,5 %	Nederländerna
Bureau Veritas	Industrivaror och -tjänster	4,3 %	Frankrike
SAP SE	Informationsteknik	4,2 %	Tyskland
Beazley	Finans	4,1 %	Storbritannien
EssilorLuxottica	Hälsovård	4,1 %	Frankrike





**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

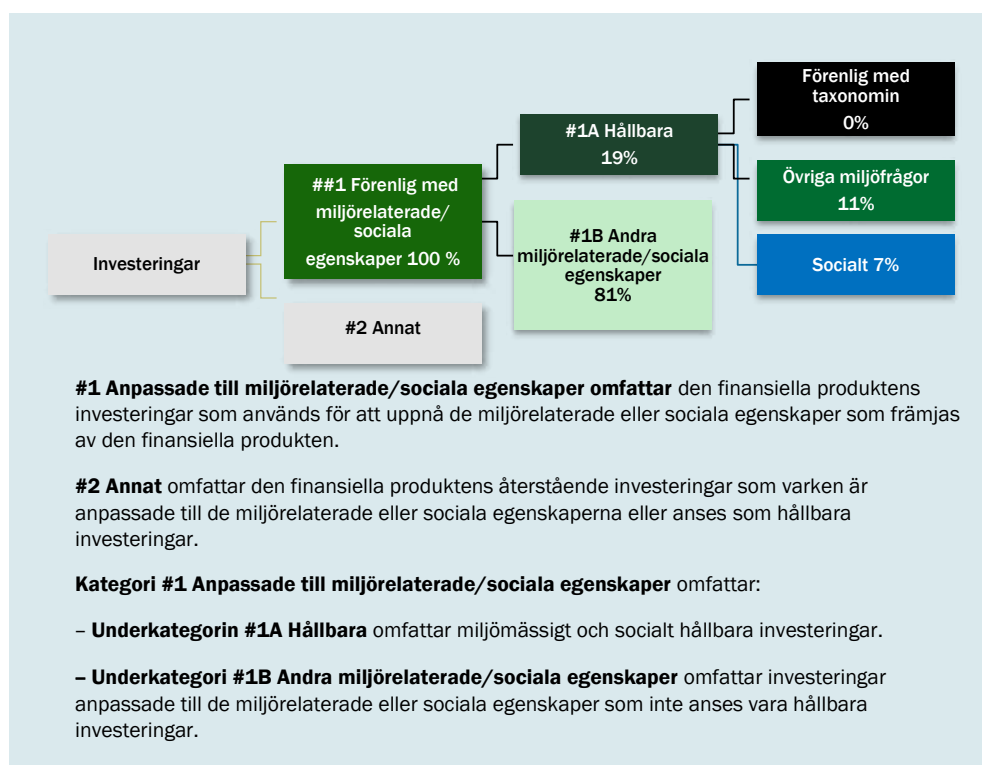
**Omställningsverksamhet** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Dassault Systemes	Informationsteknik	3,7 %	Frankrike
Wolters Kluwer	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	Nederländerna
Richemont	Kapitalvaror och -tjänster	3,6 %	Schweiz
Roche Holding	Hälsovård	3,5 %	Schweiz
Kerry Group	Dagligvaror	3,5 %	Irland
Burford Capital (US)	Finans	3,5 %	Storbritannien
Novo Nordisk B	Hälsovård	3,5 %	Danmark
Spectris	Informationsteknik	3,5 %	Storbritannien
Teleperformance	Industrivaror och -tjänster	3,3 %	Frankrike
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>61,9 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% Tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Industrivaror och -tjänster	40,0 %	N
Informationsteknik	21,9 %	N
Hälsovård	13,4 %	N
Dagligvaror	9,2 %	N
Finans	7,8 %	N
Försörjningsbolag	5,8 %	N



<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>98,2 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

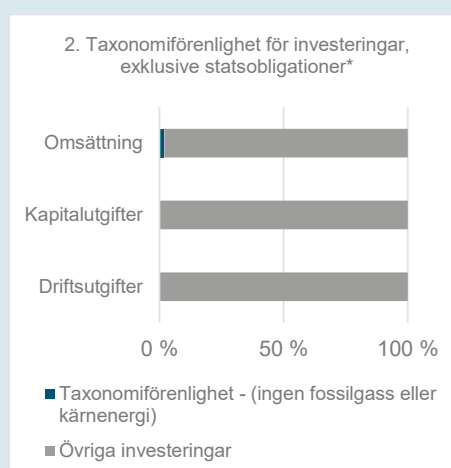
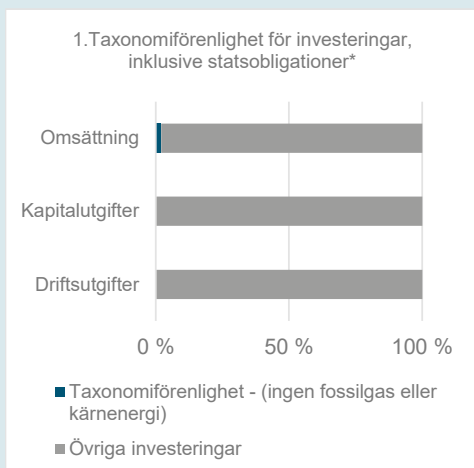
Ja

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten , t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 11 procent.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 7 procent.



## Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Inga investeringar har inkluderats under "Annat".



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.

## Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

## Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?

	2022	2023
Omsetning	0%	2%
Capex	0%	0%
Opex	0%	0%



## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** ODIN Global

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800MQPQ279J6NBS95

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 18 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelse av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelse av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden hade en andel hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade också hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Fondens ESG-risk – medel

Under 2022 var fondens ESG-risk Medel.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## Exkluderingar

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 8,93 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 10,92 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 91 %

Under 2022 var användning av rösträtt 100%.

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 9

Under 2022 var antalet dialoger 16.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

## • Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade också hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

## • På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

## ----- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolaget. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

## ----- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelser av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.



I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 537,71
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 345,10
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	60 715,69
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	2 882,81
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	63 598,50
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	68,74
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	265,94
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	2,44
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	56,42
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	8,70
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,08
		Gruvdrift (GWh/EURm)	0,02



		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0,03
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	4,70
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	-
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,05
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,86
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	37,06
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	29,64
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	6,57
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	5,92

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Constellation Software	Informationsteknik	6,6 %	Canada
IMCD Group	Industrivaror och -tjänster	5,6 %	Nederländerna
Visa A	Informationsteknik	5,0 %	USA
Alphabet C	Kommunikationstjänster	4,1 %	USA
Judges Scientific	Industrivaror och -tjänster	4,1 %	Storbritannien
Thermo Fisher Scientific	Hälsovård	4,1 %	USA
Accenture A	Informationsteknik	4,0 %	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 – 2023-12-31





**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

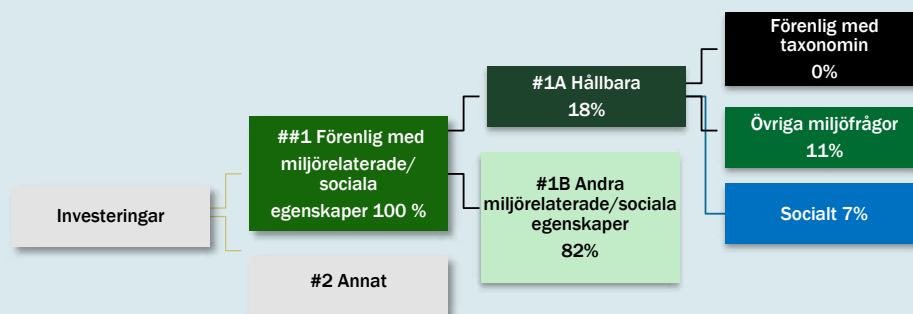
**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidåtervinning eller andra alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Alphabet C	Telekommunikationstjänster	4,0 %	USA
Dcc (Gb)	Industrivaror och -tjänster	3,9 %	Storbritannien
Roche Holding	Hälsovård	3,8 %	Schweitz
Roper Technologies	Informationsteknik	3,8 %	USA
Intercontinental Exchange	Finans	3,7 %	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,7 %	USA
Wolters Kluwer	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	Nederländerna
Sap Se	Informationsteknik	3,5 %	Tyskland
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>63,4 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



**#1 Anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**#2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

**Kategori #1 Anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper** omfattar:

- **Underkategorin #1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- **Underkategori #1B Andra miljörelaterade/sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Informationsteknik	31,6 %	N
Industrivaror och -tjänster	29,5 %	N
Finans	15,8 %	N
Hälsovård	10,9 %	N
Kommunikationstjänster	4,0 %	N
Dagligvaror	3,4 %	N
Försörjningsbolag	2,3 %	N
Material	0,6 %	N



<b>Totalt antal sektorer som <u>inte</u> är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>98,1 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja

I fossilgas

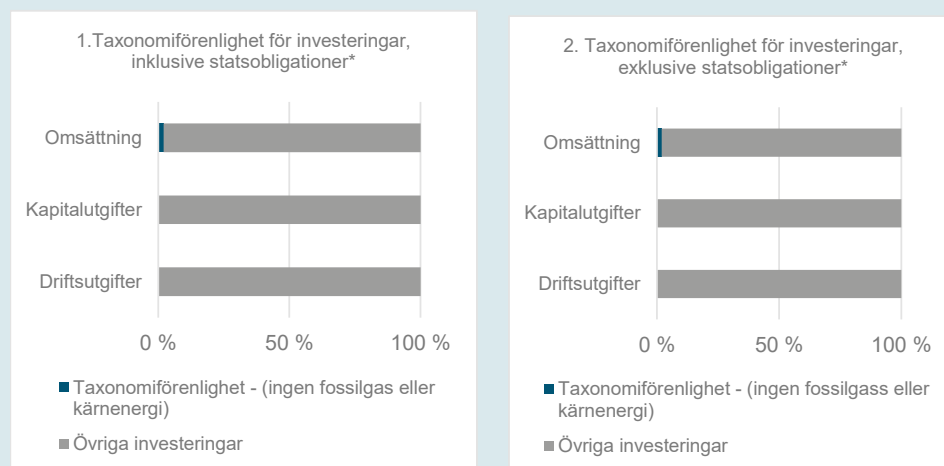
I kärnenergi

Nej

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

### ● Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



● **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

	2022	2023
Omsättning	0%	2%
CapEx	0%	0%
OpEx	0%	0%



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomi?**

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 11 procent.*



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 7 procent.*



**Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

*Inga investeringar har inkluderats under "Annat".*

**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

*Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelse av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*



# NOTINFORMATION ODIN NORDEN

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** ODIN Norden

**Identifieringskod för juridiska personer:** 2138009E4AS8VKZTUC69

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 38 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar vapen, tobak, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor i sociala frågor, inklusive mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

#### Fondens ESG-risk – Medel

Under 2022 var fondens ESG-risk Medel.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



## Exkluderingsgr

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 20,33 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 26,26 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 100 %

Under 2022 var användning av rösträtt 100%.

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 47

Under 2022 var antalet dialoger 36.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

## ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

## ----- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolagen. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

## ----- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelser av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.

## Huvudsakliga negativa konsekvenser

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomin faststalls en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	14 509,36
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	14 306,32
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	709 388,82
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	28 815,68
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	738 204,50
2	Karbonavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	425,91
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	727,98
4	Exponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren för fossilt brensel	%-andel av portefølje	1,45
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	57,46
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	41,76
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0,10
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,19
		Bergverk (GWh/EURm)	0,61



		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	-
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,03
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,03
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	-
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,20
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,41
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,93
13	Kjønns mangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	37,17
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO <sub>2</sub> -utslipp	%-andel av portefølje	39,91
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	-
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	-



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 – 2023-12-31

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Hälsovård	8,4 %	Danmark
Addtech B	Industrivaror och -tjänster	4,8 %	Sverige
Munters Group	Industrivaror och -tjänster	4,5 %	Sverige
DSV Panalpina	Industrivaror och -tjänster	4,3 %	Danmark
Atlas Copco AB ser. B	Industrivaror och -tjänster	3,8 %	Sverige
Beijer Ref	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	Sverige





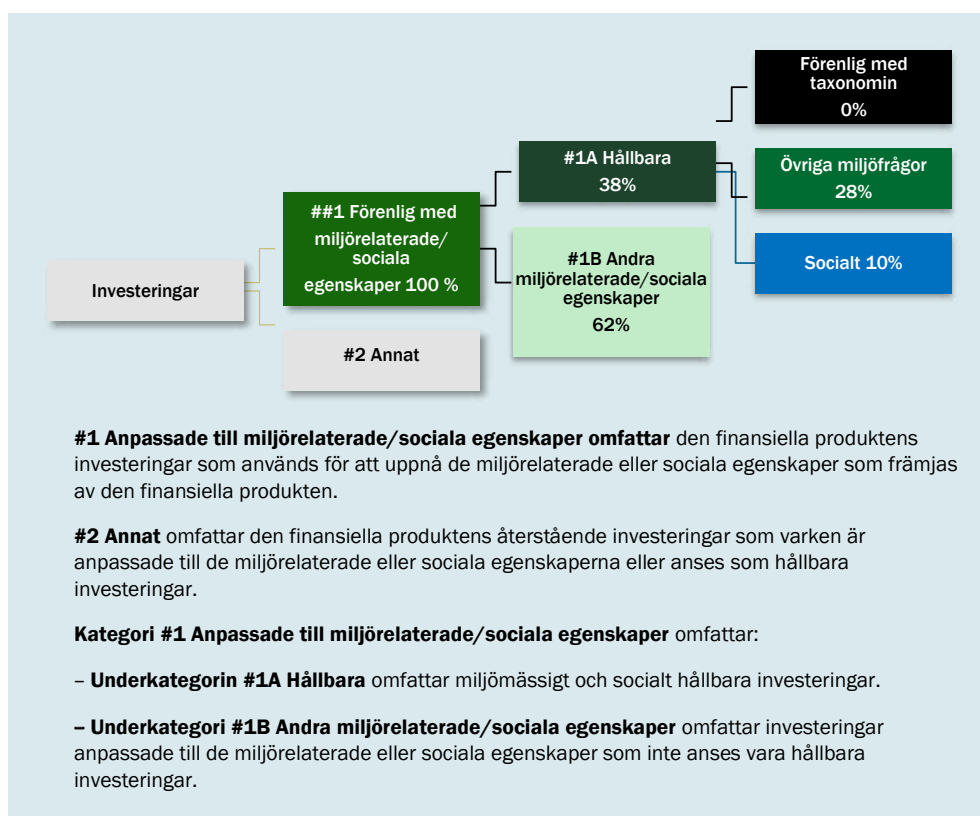
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hexagon B	Informationsteknik	3,6 %	Sverige
Ringkjøbing Landbobank	Finans	3,5 %	Danmark
Protector Forsikring	Finans	3,1 %	Norge
Indutrade	Industrivaror och -tjänster	3,0 %	Sverige
Sampo A	Finans	3,0 %	Finland
NIBE Industrier B	Industrivaror och -tjänster	2,8 %	Sverige
Huhtamäki	Material	2,8 %	Finland
Securitas B	Industrivaror och -tjänster	2,8 %	Sverige
Instalco	Industrivaror och -tjänster	2,5 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>56,6 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Industrivaror och -tjänster	39,8 %	N
Hälsovård	13,8 %	N
Finans	12,1 %	N
Informationsteknik	11,1 %	N
Dagligvaror	8,7 %	N



Material	5,4 %	N
Försörjningsbolag	4,0 %	N
Energi	2,0 %	J
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>95,0 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>2,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

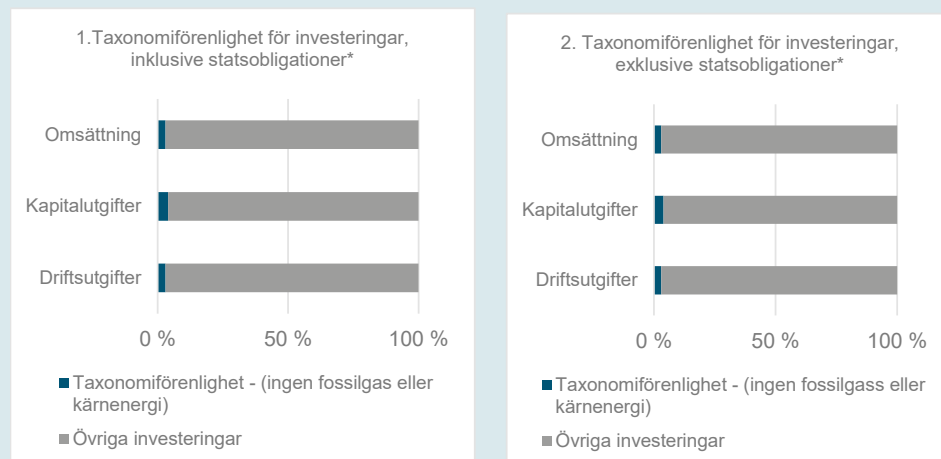
**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns skoldioxidsnåla alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten , t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



● **Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

*Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.*

● **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

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



● **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomi?**

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 28 procent.*



● **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 10 procent.*



● **Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

*Inga investeringar har inkluderats under "Annat".*

● **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

*Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*



# NOTINFORMATION ODIN NORGE

## Not 11 - Fondens värdepappersinnnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ODIN Norge

Identifieringskod för juridiska personer: 213800L4RT4KOHQJVM12

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 23 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**



#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.

Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna".

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

##### Fondens ESG-risk – Medel

Under 2022 var fondens ESG-risk Medel.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

##### Exkluderingar

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 91,78 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 113,02 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 100 %

Under 2022 var användning av rösträtt 93%

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 80

Under 2022 var antalet dialoger 110.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna".

### ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolagen. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

#### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelser av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.

#### Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	81 670,46
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	7 619,13
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	534 886,44
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	89 289,59
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	624 176,03
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	768,82
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	819,50
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	13,54
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	69,93
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	31,88
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	0,14
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	1,50
		Gruvdrift (GWh/EURm)	0,81



		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	-
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	8,22
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0,78
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	1,17
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,94
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	39,61
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	27,09
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	-
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	-



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Subsea 7	Energi	7,2 %	Norge
Equinor	Energi	6,8 %	Norge
Aker Bp	Energi	6,7 %	Norge
Borregaard	Material	6,1 %	Norge
Kitron	Informationsteknik	5,1 %	Norge
Orkla A	Dagligvaror	4,6 %	Norge
Dof Group	Energi	4,5 %	Norge

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 –  
2023-12-31





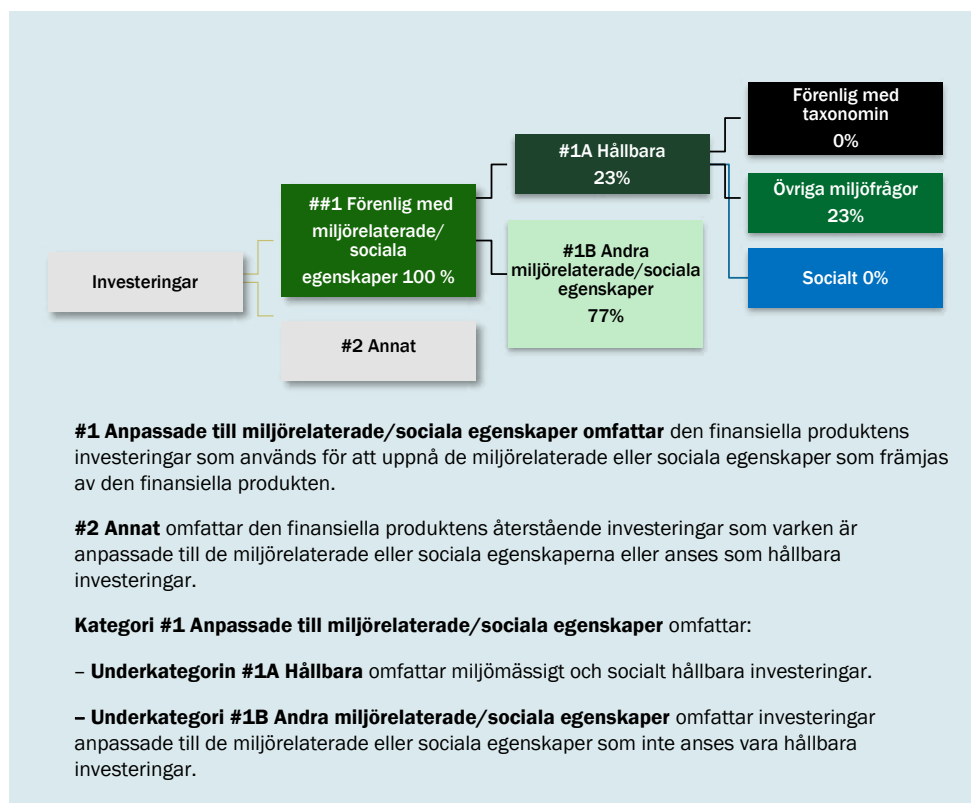
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Kongsberg Gruppen	Industrivaror och -tjänster	4,2 %	Norge
Sparebank 1 Sr-Bank	Finans	4,0 %	Norge
Yara International	Material	3,9 %	Norge
Multiconsult	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	Norge
Sparebank 1 Smn, Egenkapitalbevis	Finans	3,4 %	Norge
Dnb	Finans	3,4 %	Norge
Schibsted	Kommunikationstjänster	3,4 %	Norge
Mowi	Dagligvaror	3,3 %	Norge
<b>Sum 15 störste investeringar</b>		<b>70,3 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Energi	26,7 %	J
Dagligvaror	16,0 %	N
Finans	15,0 %	N
Industrivaror och -tjänster	12,8 %	N
Material	10,8 %	N
Informationsteknik	8,9 %	N



**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamhet** er är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidåtervinning eller alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten , t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

Kommunikationstjänster	7,2 %	N
Försörjningsbolag	0,8 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>71,6 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>26,7 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

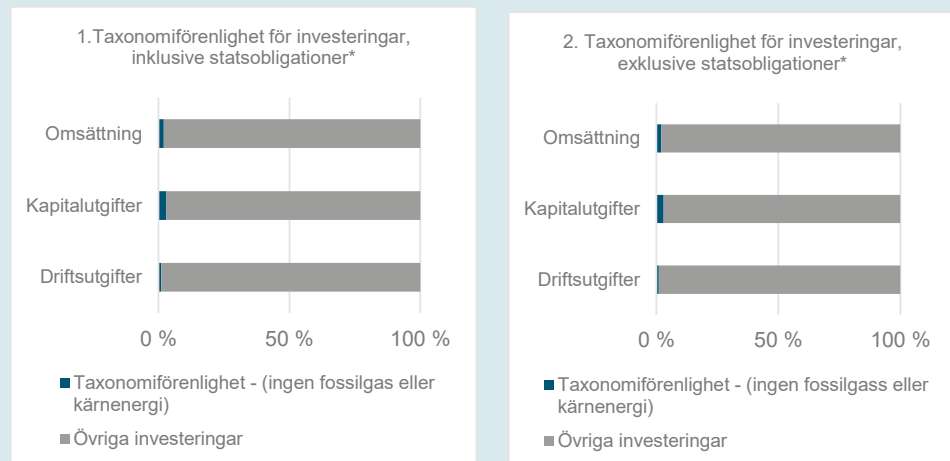
Ja

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

- **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

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



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomi?**

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 23 procent.*



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

*Fonden hade inte hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor.*



- **Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

*Inga investeringar har inkluderats under "Annat".*



- **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

*Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*



# NOTINFORMATION ODIN SVERIGE

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomi** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** ODIN Sverige

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800F110744UHCWX43

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 35 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**



## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.

Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar vapen, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har också hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Fondens ESG-risk – Medel

I 2022 var fondens ESG-risk Medel.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

## Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## Exkluderingar

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 15,83 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 19,26 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 100 %

Under 2022 var användning av rösträtt 100%.

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 77

Under 2022 var antalet dialoger 80.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har också hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

## ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

## ----- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolagen. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

## ----- Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelse av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.



I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	7 606,20
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	6 606,96
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	276 590,22
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	14 213,16
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	290 803,38
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	200,86
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	630,54
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	-
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	65,01
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	60,64
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	0,02
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,15
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-



		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	0,32
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0,03
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0,19
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,09
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,92
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	34,20
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	40,70
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	1,64
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	0,86



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Atlas Copco Ab Ser. B	Industrivaror och -tjänster	7,9 %	Sverige
Assa Abloy Ab Ser. B	Industrivaror och -tjänster	7,1 %	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	5,0 %	Sverige
Astra Zeneca (SEK)	Hälsovård	4,6 %	Sverige
Essity B	Dagligvaror	4,4 %	Sverige
Beijer Alma B	Industrivaror och -tjänster	3,8 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 – 2023-12-31





**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

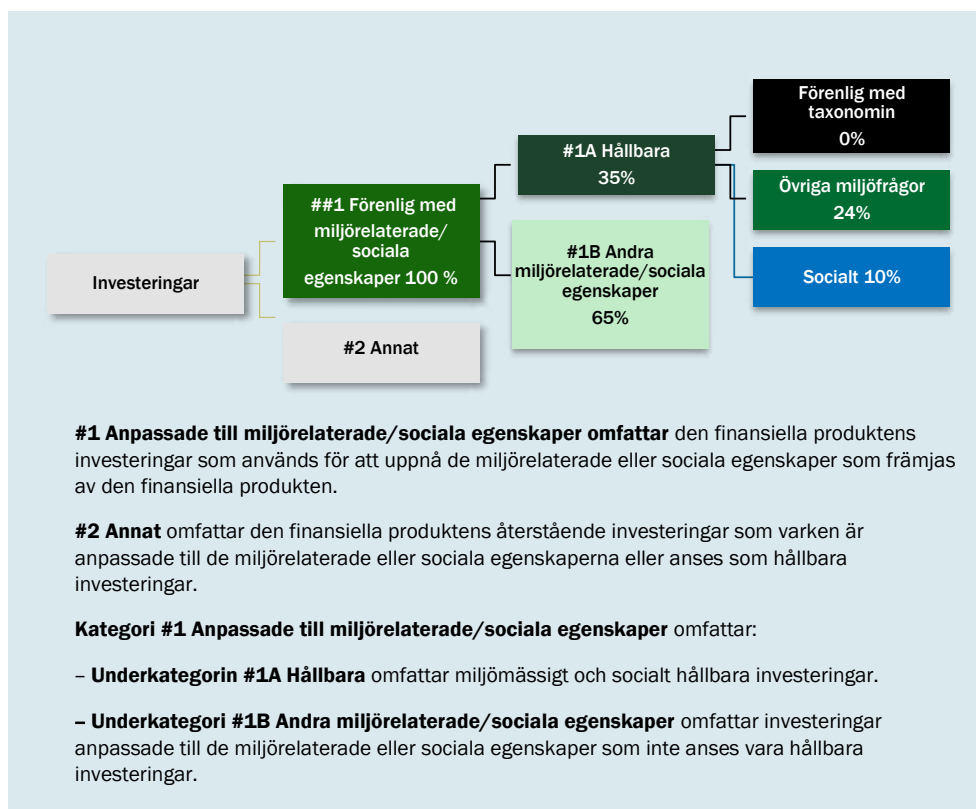
**Omställningsverksamhet** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidåta alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Nordnet	Finans	3,7 %	Sverige
AQ Group	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	Sverige
Munters Group	Industrivaror och -tjänster	3,5 %	Sverige
Fenix Outdoor B	Kapitalvaror och -tjänster	3,5 %	Sverige
Hemnet	Kommunikationstjänster	3,4 %	Sverige
Addtech B	Industrivaror och -tjänster	3,2 %	Sverige
Electrolux Professional B	Industrivaror och -tjänster	3,2 %	Sverige
Sagax B	Fastighet	3,0 %	Sverige
Addnode Group B	Informationsteknik	2,9 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>62,6 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% Tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Industrivaror och -tjänster	47,1 %	N
Informationsteknik	15,9 %	N
Försörjningsbolag	9,0 %	N
Hälsovård	8,5 %	N
Dagligvaror	6,1 %	N



Kommunikationstjänster	5,3 %	N
Finans	3,3 %	N
Fastighet	3,0 %	N
Material	0,0 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>98,1 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja

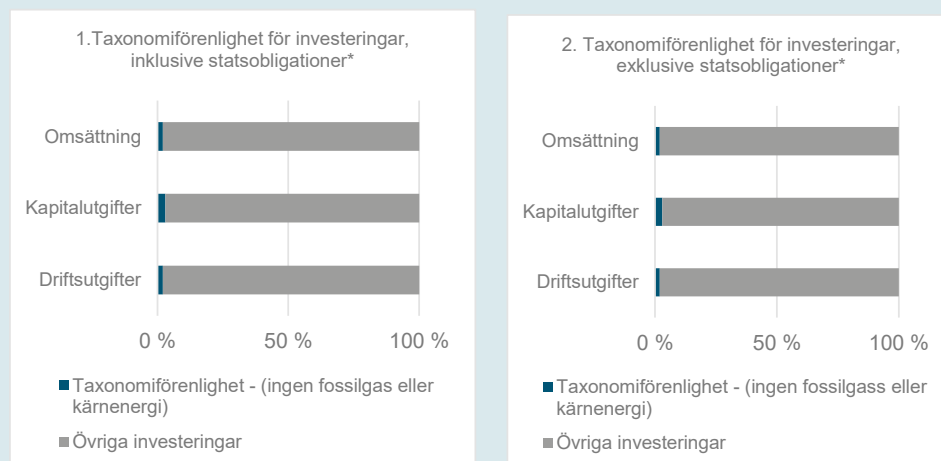
I fossilgas     I kärnenergi

Nej

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

### ● Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

- **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

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



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 24 %.*



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 10 %.*



- **Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

*Inga investeringar har inkluderats under "Annat".*



- **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

*Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*



## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023.12.31

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

Indelningen är baserad på Global Industry Classification Standard (GICS) från Morgan Stanley och Standard & Poor's

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** ODIN USA

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800Y4N89P1LB7HI72

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 13 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**



## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Fondens ESG-risk – Låg

Under 2022 var fondens ESG-risk Låg.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



## Exkluderings

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 20,0 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 24,24 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 100 %

Under 2022 var användning av rösträtt 96%.

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 10

Under 2022 var antalet dialoger 9.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fondens hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

### ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolaget. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

#### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelse av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.

#### Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 319,81
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 608,17
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	10 991,56
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	2 927,98
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	13 919,54
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	36,97
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	117,20
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	4,48
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	65,64
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	3,37
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,06
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-
		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-



		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0,04
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	-
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,03
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,71
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	36,40
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	39,44
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	13,24
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	0,96

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alphabet C	Kommunikationstjänster	4,3 %	USA
Copart	Industrivaror och -tjänster	4,1 %	USA
Otis Worldwide Corp	Industrivaror och -tjänster	4,1 %	USA
Berkshire Hathaway B	Finans	3,9 %	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,9 %	USA
Electronic Arts	Kommunikationstjänster	3,6 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Hälsovård	3,6 %	USA
W.W. Grainger	Industrivaror och -tjänster	3,5 %	USA
Broadridge Financial Solutions	Industrivaror och -tjänster	3,5 %	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 – 2023-12-31





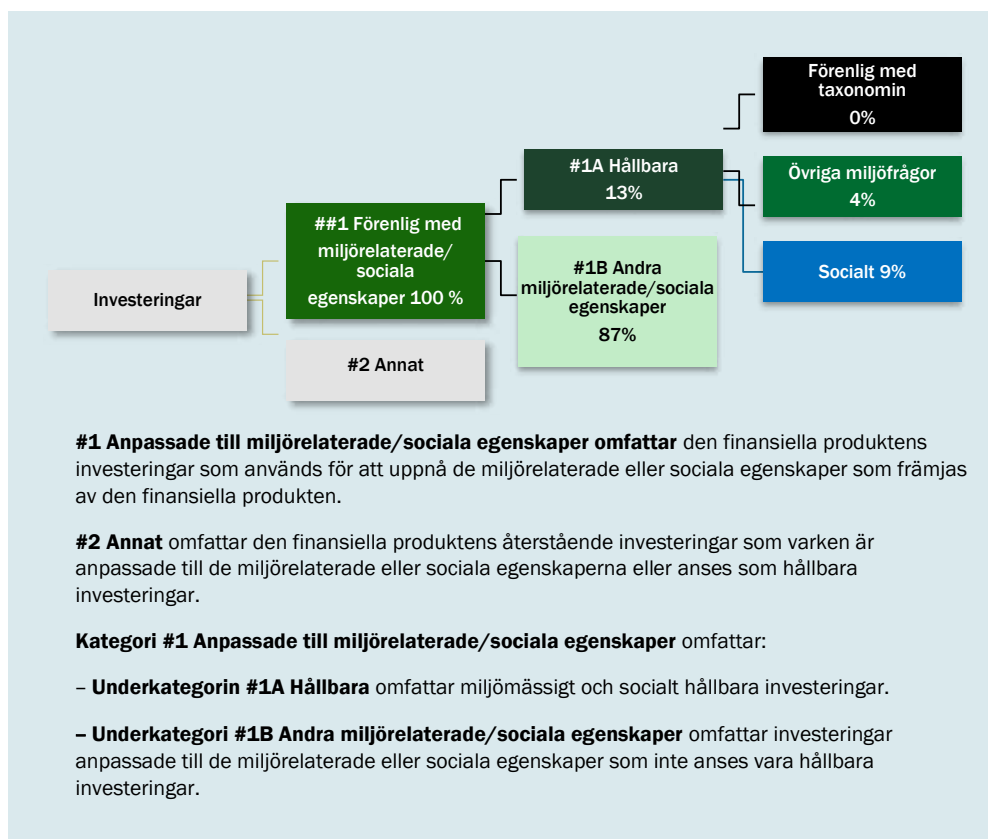
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

S&P Global Inc	Finans	3,5 %	USA
Unifirst Corp	Kapitalvaror och -tjänster	3,4 %	USA
Otc Market Group	Finans	3,3 %	USA
Booking Holdings	Kapitalvaror och -tjänster	3,2 %	USA
Intercontinental Exchange	Finans	3,2 %	USA
Marsh & McLennan Cos	Finans	3,2 %	USA
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>54,3 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Finans	23,3 %	N
Informationsteknik	21,8 %	N
Industrivaror och -tjänster	18,1 %	N
Hälsovård	13,4 %	N
Kommunikationstjänster	8,0 %	N
Försörjningsbolag	7,8 %	N
Material	3,2 %	N



Dagligvaror	2,2 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>97,6 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja

I fossilgas  I kärnenergi

Nej

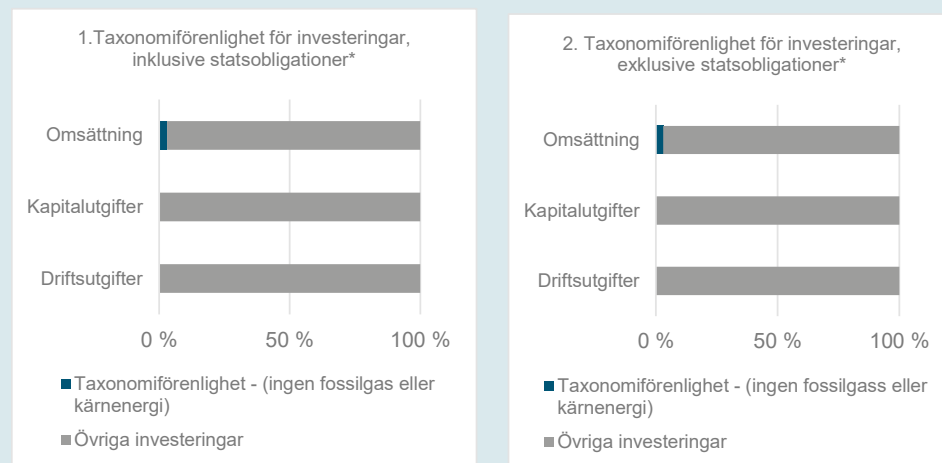
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamhet** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

### ● Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

- **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

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



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

*Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 4 %.*



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 9 %.*



- **Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

*Inga investeringar har inkluderats under "Annat".*



- **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

*Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*





**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

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

Till styrelsen i ODIN Forvaltning AS

## Rapport från oberoende revisor

### Uttalande

Vi har reviderat årsrapporterna för ODINs norska aktiefonder som marknadsförs i Sverige ("de finansiella rapporterna"), som ingår i Årsrapport 2023 på sidorna 17-99. De finansiella rapporterna består av balansräkningen per den 31 December 2023 och resultaträkningen för räkenskapsåret avslutade per detta datum, samt noterna till de finansiella rapporterna, däribland en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper.

Vi har reviderat de finansiella rapporterna för dessa norske aktiefonderna:

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

Enligt vår uppfattning ger de bifogade finansiella rapporterna en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av aktiefondernas finansiella ställning per den 31 December 2023 och av dess finansiella resultat för räkenskapsåret avslutade per detta datum enligt den norska Lov om årsregnskap m.v. (LOV-1998-07-17-56) och Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond (FOR-1999-05-28-654).

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av de finansiella rapporterna" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till aktiefonderna enligt de yrkesetiska krav som är relevanta för revisionen av de finansiella rapporterna i Norge, som inkluderar International Code of Ethics for Professional Accountants (inklusive internationella oberoendestandarder) som utfärdats av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglerna), och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Upplysningar av särskild betydelse – Redovisningsgrund

De finansiella rapporterna som är inkluderat i Årsrapport 2023 är baserad på och är en översatt version av den norska årsredovisningen som gavs ut den 19 Mars 2024. De ändringar som har gjorts av den norska årsredovisningen beskrivs under "Innehåll" på sida 3 i Årsrapport 2023. Denne omständighet påverkar inte vår slutsats om de finansiella rapporterna.

Offices in:

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

Statsautoriserete revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo document key: XDTH1-FAEOMH7T3L-EUVJW-XMS2M-2PAV8



## Övriga upplysningar

Det har upprättats en officiell årsredovisning som omfattar ODINs norska aktiefonder för det räkenskapsår som slutade den 31 December 2023 enligt den norska Lov om årsregnskap m.v. (LOV-1998-07-17-56) och Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond (FOR-1999-05-28-654), och det är lämnats en separat revisionsrapport avseende dessa aktiefonderna till styrelsen i företaget daterad den 20 Mars 2024.

## Annan information

Det är styrelsen och verkställande direktören (företagsledningen) som har ansvaret för informationen i styrelsens årsberättelse för ODINs aktiefonder 2023 och den andra informationen som publiceras tillsammans med de finansiella rapporterna. Denna andra informationen är VD's årskommentar, CIO årskommentar, rekordår 2023, vårt förvaltarteam och styrelsens årsberättelse för ODINs aktiefonder 2023, dessutom årsrapporterna för ODINs svenske aktiefonder som ingår i Årsrapport 2023 på sidorna 103-164. Vårt uttalande avseende de finansiella rapporterna omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av de finansiella rapporterna är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## Företagsledningens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktör (företagsledningen) som har ansvaret för att upprätta finansiella rapporter som ger en rättvisande bild enligt bestämmelserna i den norska Lov om årsregnskap m.v. (LOV-1998-07-17-56) och Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond (FOR-1999-05-28-654), och för sådan intern kontroll som företagsledningen bedömer är nödvändig för upprättandet av finansiella rapporter som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna är företagsledningen ansvarig för att bedöma aktiefondernas förmåga att fortsätta verksamheten och lämna upplysningar, i tillämpliga fall, om frågor som rör aktiefondernas fortsatta drift samt utgå från antagandet om fortsatt drift såvida inte företagsledningen antingen avser att likvidera aktiefonderna eller upphöra med verksamheten, eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

## Revisorns ansvar för revisionen av de finansiella rapporterna

Våra mål med revisionen är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt International Standards on Auditing (ISA) alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i dessa finansiella rapporterna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en



grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

Skaffar vi oss en förståelse av den del av aktiefondernas interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i aktiefondernas interna kontroll.

Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

Drar vi en slutsats om det riktiga i företagsledningens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om aktiefondernas förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i de finansiella rapporterna, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att aktiefonderna inte längre kan fortsätta verksamheten.

Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de finansiella rapporterna, däribland upplysningar, och om de finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Oslo  
KPMG AS

Geir Moen  
*Auktoriserad revisor*  
(elektroniskt signerad)



**Styrelsen och verkställande direktören för  
ODIN Forvaltning AS (org nr: 957 486 657)  
får härmed avge årsberättelse år 2023 för**

## **Aktiefonden ODIN Small Cap**

Aktiefonden ODIN Small Cap är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se).

Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Avkastningssiffror i detta material är inte justerade för inflation.

## Fondfakta

Startdatum:	2020.01.28
Fondtyp:	Aktiefond
Jämförelsesindex	Carnegie Small Cap Return Index
Ansvarig förvaltare	Jonathan Schönbäck
Handelsfrekvens	Daglig
Tilsynsmyndighet	Finansinspektionen

## Fondens utveckling

Fondförmögenheten ökade från 3 586 mkr vid ingången av 2023 till 3 882 mkr den 31 december 2023.

Nettot av in- och utflöden i fonden var minus 140 mkr.

ODIN Small Cap steg med 12,11 procent (andelsklass C) under 2023. Under samma period steg jämförelseindexet med 14,69 procent.

## Förvaltarteam



JONATHAN SCHÖNBÄCK  
Ansvarig förvaltare



HANS CHRISTIAN  
BRATTERUD



CAROLINA AHNEMARK

Fonden utvecklades bra i absoluta tal under året, liksom index som utvecklades lite bättre.

I relativa termer utvecklades fonden mycket bra under första delen av året men har sedan kontinuerligt tappat lite mot index och slutade året strax efter index vilket såklart är frustrerande.

I den kraftiga återhämtning som kom från slutet av oktober så följde inte fonden riktigt med eftersom det då var främst högre skuldsatta bolag som återhämtade sig mest. Vår tilt mot en avsevärt lägre genomsnittlig bolagsstorlek har straffat oss även i år efter att den gynnade oss mycket under 2020 - 2021. Vi har en fortsatt stor tilltro till våra innehav och även på mindre bolag så vi tror att detta kommer vara en positiv faktor framöver.

## Fondens aktivitetsgrad

Fondens tillgångar ska placeras i små och medelstora företag baserade i Norden med tonvikt på Sverige och vars aktier är upptagna till handel på en handelsplats inom EES. Med små och medelstora företag baserade i Norden avses företag som har säte eller huvudkontor i ett land inom Norden, och som vid fondens förvärvstillfälle har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen). Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är i övrigt inte förutbestämt, vilket innebär att fondens innehav från tid till annan exempelvis kan vara koncentrerad till ett fåtal branscher.

Fonden är en UCITS fond vilket innebär att vi följer 5/10/40-regeln. Således får ett enskilt innehav inte utgöra mer än 10 procent av fonden. De innehav som har en vikt över 5 procent får ej tillsammans väga mer än 40 procent. Fondens mål är att på lång sikt överträffa sitt jämförelseindex som utgörs av Carnegie Small Cap Return Index.

## Investeringsfilosofi

Förvaltarens investeringsfilosofi är indexoberoende och fonden investerar i aktier efter en fundamental analys. Fonden vill därför ha relativ risk till fondens jämförelseindex. Det är

förvaltarens uppfattning att den största förlustrisken kan uppkomma som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen.

## Väsentliga händelser

Vi har gått igenom en period med stora slag på världens börser de senaste fyra åren. Covid fick stor påverkan på världen under 2020 och därmed även på tillverkning och logistik i det globala perspektivet. Därefter följde Rysslands tragiska invasion av Ukraina med stor påverkan på energipriser globalt och efterföljande inflationsimpulser. Således har centralbankernas agerande varit i stort fokus under den här perioden och det har varit ett mindre fokus på de enskilda bolagens utveckling

Konsekvenserna av kriget i både Israel och Ukraina är fortsatt svåröverblickbara och den makroekonomiska utvecklingen under året kan påverkas av fortsättningen i kriget, vilket potentiellt kan komma att påverka fondens förvaltning.

## Förvaltarkommentar

Vårt fokus är alltid på de enskilda bolagen och deras möjligheter till långsiktigt värdeskapande. Således lägger vi inte så mycket tid på att försöka förstå och förutspå makrofaktorer och centralbankers agerande. Vi vill äga de bästa bolagen över tid och många av våra innehav har gjort det fantastiskt bra under dessa enormt utmanande förutsättningar. Givetvis kommer vi att göra misstag och investera i ett antal bolag som inte levererar som förväntat men det hör till och är den främsta anledningen till att investera i en fond. Diversifieringen i en fond minimerar påverkan från enskilda felbeslut och skapar en grund för långsiktig stabil utveckling.

Vi fortsätter således med att fokusera på att hitta fantastiska bolagskulturer som skapar värden som marknaden undervärderar på sikt. Som alla som haft förmånen att vara del av ett oslagbart team vet så finns det en enorm kraft i ett långsiktigt fokus med tydliga mål och kollegor som lyfter varandra till nivåer som man som individ inte trodde var möjliga att uppnå. Detta kombinerat med ett lokalt ansvarstagande och en gnutta intern tävling ger en utveckling som konkurrenter har mycket



svårt att komma i närheten av. Denna typ av fokus lönade sig i både 2020 och 2021, och även om aktiekurserna år 2022 och delvis 2023 sa något annat så har det fortsatt att vara en underliggande operationell utveckling i många av våra bolag. Vi tycker därför att förutsättningarna ser goda ut inför 2024 med en fin underliggande förväntad vinstutveckling kommande år tillsammans med attraktiva värderingar.

Vi vet inte hur börserna kommer utvecklas 2024, men vi vet att fokus är extremt viktigt och vi väljer att fokusera på högkvalitativa bolag som har bevisat sig historiskt via en fantastisk prestation. Bolag som har en stark position som de kan fortsätta att kapitalisera på och som är attraktivt prissatta av marknaden givet det långsiktiga värdeskapandet. Vi fokuserar som alltid på ODIN-modellen och det värdeskapande som den typen av bolag genererar. Det tror vi skapar en fin avkastning på lång sikt för våra fondandelsägare även om det från år till år kan variera en del.

## Positiva bidragsgivare

**Hemnet** (+93%) blev fondens bästa bidragsgivare under året. I en bostadsmarknad med utmanande förutsättningar på grund av ökande räntor så har behovet av den mycket starka position som Hemnet besitter blivit ännu tydligare. Man har även lyckats mycket bra med utvecklingen av sitt erbjudande och därmed kunnat öka priserna per objekt på ett väldigt bra sätt. Diversifieringen i priser mellan attraktiva och mindre attraktiva objekt fortsätter och man specialiserar sig alltmer mot de enskilda säljarna. Vi upplever däremot inte att den fundamentala utvecklingen under året varit så pass stark som aktiens utveckling och vi har därför kontinuerligt minskat vår position under året. Vid utgången av 2023 hade Hemnet en vikt på 1,6 procent i fonden.

**Bufab** (+67%), är ett bolag som levererar så kallade C-parts till sina kunder. Det innebär att man levererar bland annat skruvar, muttrar och andra mindre kritiska komponenter till tillverkare som exempelvis Thule eller Scania. Kunderna slipper därmed hålla koll på alla småkomponenter som trots allt är mycket viktiga för att kunna slutföra produktionen av produkten. Bufab har drabbats av industrikonjunkturen men bolaget har fortsatt att förvärva bolag under året och vunnit nya kunder när allt fler outsourcing hanteringen till aktörer som Bufab. Bolaget är ett av de i portföljen som har högst skuldsättning och var bland annat därför ett av de som återhämtade sig kraftigast under hösten när räntorna vände nedåt.

Vi besökte även deras välbesökta kapitalmarknadsdag där den relativt nya ledningen presenterade alla möjligheter och initiativ som pågår för fortsatt långsiktigt värdeskapande. Vid utgången av 2023 vägde Bufab 3 % i fonden.

**Troax** (+38%), var den tredje bästa bidragsgivaren till fondens utveckling under året. Det har varit en utmanande kundsituation under en längre tid där biltillverkare inte investerat på historiska nivåer i nya produktionslinor. De behöver Troax nätgaller för att skydda människor och maskiner mot varandra. När även sektorer som automatiserade lager och stora lager till bland annat kunder som Amazon haft en lägre investerings-

period så har det varit utmanande. Under året så har vi bland annat besökt dotterbolaget Natom Logistics i Polen som jobbar med lösningar mot lager. Mot slutet av året så började man däremot se vissa positiva signaler inom dessa områden och aktien tog rejäl fart för att sluta i topp runt årsskiftet. Vid slutet av året var Troax den fjärde största positionen i fonden med en vikt på 4,8 procent.

## Negativa bidragsgivare

**ChemoMetec** (-43%) har under 2023 inte alls utvecklats som vi tänkt oss. Vi såg medtech segmentet som en stabil portföljkomponent när konsument och andra sektorer skulle få det utmanande. Det visade sig att den enorma tillväxt som ChemoMetec uppvisat under tidigare år hämmades rejält av minskat kapital till bolag som köper in deras produkter som behövs för forskning och utveckling av cancerläkemedel. Detta kombinerat med att många hade investerat i instrument samt förändringar i ledningen fick värderingen att gå från mycket hög till hög. Det är som alltid kostsamt att ha fel i snabbväxande bolag med en värdering som kräver fortsatt god leverans men vi har kontinuerligt minskat vikten i takt med besvikelser för att försöka minska de negativa effekterna på portföljen som helhet. Vid slutet av året var ChemoMetec den 16:e största positionen i fonden med en vikt på 3 procent.

**Bravida** (-24%) har också haft en mycket svag kursutveckling under året med en nedgång på -24 procent. Bolaget har fortsatt att utvecklas helt ok men byggmarknaden har varit mycket utmanande och man har även hamnat i några tvister med kunder om betalningar. Värderingen har därför kommit ner avsevärt och bolaget har varit tydliga med att det kommer att vara mer utmanande framöver. Man har dock ett antal stora projekt som tar vid när annat viker så som förbifart Stockholm samt ombyggnationen av slussen. Båda är projekt som vi har besökt och fått insikter i hur de utvecklas och vilka delar Bravida står för. Stora projekt medför dock även större risker så vi har varit försiktiga under året och minskat vår vikt något. Vid slutet av året var Bravida den 26:e största positionen i fonden med en vikt på 1,7 procent.

**Coor** (-25%) har under 2023 mött ett antal utmaningar. Dels har man förlorat ett antal större projekt vilket minskat omsättningen och tyngt lönsamheten eftersom man vill lämna kontraktet på ett bra sätt. Man har även haft utmaningar med ökade kostnader inom olika delar som man därför initierat olika kostnadsbesparingsprogram för att möta. Vår tanke med Coor i portföljen har varit att det ska vara en stabil komponent vilket fungerade mycket bra under 2022 men tyvärr inte under 2023. Vi har därför kontinuerligt minskat vårt innehav och sålde ut de sista aktierna i oktober efter ytterligare en rapportbesvikelse.

## Ändringar

Under 2023 har vi köpt in sju nya och sålt sex bolag varav en avknoppning, vilket har ökat antalet innehav från 33 till 35 bolag. Det överordnade syftet med ändringarna har varit att öka kvaliteten på portföljen ytterligare samt få till en ännu bättre diversifiering för att minimera risken för större besvikelser. Vi har främst sålt bolag där vi upplevt att marknadspositionen har

försämrats och tagit in bolag som haft en utmanande period som de klarat av att hantera på ett bra sätt. På lång sikt tror vi det kommer vara värdeskapande, men som alltid förutsätter det att de nya bolagen fortsätter att leverera och utvecklas väl.

Nya innehav genom året är: Wihlborgs, Catena, Bergman & Bering, Hanza, cBrain, Nordnet och Mycronic.

Under våren sålde vi ut Sdiptech, Thunderful och Aros Bostadsutveckling. Under hösten sålde vi ut Swedencare, Coor och Borregaard.

## Väsentliga risker

Att köpa andelar i en fond är alltid förenat med risk. Med risk i placeringssammanhang avses osäker avkastning. Aktier är generellt sett förknippade med en högre risk än obligationer och valutor. Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och investeraren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom delar av fondens tillgångar kan placeras utanför Sverige påverkas fondens avkastning av ändrade valutakurser (valutarisk). Fonden får inte handla med derivatinstrument.

Förvaltarens investeringsfilosofi är indexoberoende och fonden investerar i aktier efter en fundamental analys. Fonden vill därför ha relativ risk till fondens jämförelseindex. Det är förvaltarens uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen. Aktier i småföretag har generellt lägre likviditet än stora företag, något som ökar risken för att ett värdepapper inte kan omsättas utan ökade kostnader eller prisreduktion. Fonden ska ha en mix av innehav för att kunna hantera den-

na likviditetsrisk. Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och en investerare kan inte vara säker på att få tillbaka hela det insatta kapitalet.

## Derivatinstrument

Fonden får inte handla med derivatinstrument.

## Värdepapperslån

Utlåning av finansiella instrument (värdepapperslån) får ske från fonden. Värdepapperslån får inte ges ut i större omfattning än vad som motsvarar högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden har inte lånat ut värdepapper under 2023.

## Riskbedömningsmetod

Fondens medel får inte placeras i derivatinstrument, vilket även avser OTC-derivat, och någon riskbedömningsmetod tillämpas därför inte av förvaltaren.

## Utdelning till andelsägare

ODIN Small Cap har aktieklasser som delar ut årlig utdelning. Storleken på utdelningen bestäms varje år av fondbolaget. Betalningen sker i form av kontant betalning och betalas i juni till de andelsägare som innehar andelar på betalningsdagen.

Följande utdelningar betalades ut under 2023:

Fond	Andelsklass	Utbetalningsbelopp	Valuta	Utbetalningsdatum
ODIN Small Cap	U SEK	77 261,88	SEK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U NOK	244,35	NOK	09.06.2023
ODIN Small Cap	U EUR	20,30	EUR	09.06.2023

## Annan information

Organisationsnummer: 515603-0735

### Styrelse

Inge Reinertsen, CFO SpareBank 1 SR-Bank ASA

Sigurd Aune, VD, SpareBank 1 Gruppen AS

Kari Elise Gislås, Koncernchef personmarknad, SpareBank 1 Østlandet

Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommersnes Advokatfirma DA (andelsägarrepresentant)

Christian Severin Jansen, VD, CSJ International AS (andelsägarrepresentant)

Dan Hänninen, Direktör Institutionella Kunder, ODIN Förvaltning (anställdas representant)

Andreas Holmen, Suppleant

Unni Strand, Suppleant

Håvard Kr. Nilsen, Suppleant

Mariann Stoltenberg Lind, Suppleant anställdas representant

### Verkställande direktör

Bjørn Edvart Kristiansen

### Revisor

KPMG AB, huvudansvarig revisor Dan Beitner, Box 382, 101 27 Stockholm

### Förvaringsinstitut

DNB Bank ASA, Filial Sverige

## Aktieägarengagemang

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning på bolagsstämmor och dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet skall ske i egen regi eller i samarbete med andra aktörer. Arbetet syftar till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i bolagen som fonden investerar i, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling.

## Ersättningsmodell

ODIN Forvaltning AS omfattas av föreskrift till den norska lagen om värdepappersfonder av den 21 december 2011 nr 1467, samt bestämmelserna om ersättningsmodell i föreskrift till den norska lagen om förvaltning av alternativa investeringsfonder av den 26 juni 2014 nr 877, nedan samlat benämnt "föreskrifterna". Föreskrifterna har fastställts av Finansdepartementet i enlighet med lagen om värdepappersfonder § 2-16 och AIF-lagen § 3-6. Dessutom finns vissa kompletterande bestämmelser i kommissionens förordning 231/2013, artikel 107, för AIF. I enlighet med föreskrifterna har styrelsen för ODIN Forvaltning AS en ersättningskommitté som består av tre styrelsemedlemmar. Ersättningsmodellerna beslutas av styrelsen för ODIN Forvaltning AS efter behandling i ersättningskommittén.

Det är styrelsen som på förslag från kommittén fastställer kriterier för rörlig ersättning och som bedömer måluppfyllelse samt beslutar om utbetalning av den rörliga ersättningen.

Kriterierna för tilldelning av rörlig ersättning är delvis av finansiell karaktär och delvis relaterade till andra prestationer som är relevanta för den aktuella befattningskategorin. När det gäller kriterier av finansiell karaktär läggs tonvikten på uppnådda avkastningsresultat över tid, samt utveckling inom nettonyförvärdning av ODIN:s olika fonder. Andra prestationer är individens bidrag till företagets övergripande mål, samt kompetens, arbetsinsats och samarbetsförmåga. Den rörliga ersättningen skall även beaktas utifrån bidragen till fondbolagets mål och åtagande avseende hållbarhetsrisker, inklusive integration av hållbarhetsrisker inom förvaltningen av fonderna och inom investeringsrådgivningen. För varje befattningskategori anges ett övre tak för rörlig ersättning. Den fasta och rörliga ersättningen är inte av en rent finansiell karaktär som kan hänvisas till en enda fond. Fast och rörlig ersättning fördelas därför inte mellan de olika fonderna.

Tillämpningen av ersättningsmodellen utvärderas årligen av en oberoende kontrollfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att bolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyn. Det har inte skett några väsentliga förändringar i ersättningspolicyn under 2023.

Alla anställda inom ODIN Forvaltning får fast ersättning. Dessutom har vd, anställda inom Förvaltning/ESG, Försäljning, Distribution och Marknad rörlig ersättning. Totalt 42 av bolagets anställda ingick i detta system under 2023, varav 24 inom Förvaltning/ESG och 17 inom Försäljning, Distribution och Marknad. Anställda inom kontrollfunktioner får endast fast ersättning.

Fyra anställda på ledande befattningar och 16 förvaltare omfattades under 2023 av reglerna om villkorad utbetalning av rörlig ersättning. För dessa befattningar upparbetas den rörliga ersättningen under en tvåårsperiod och betalas därefter ut över en treårsperiod. Om den rörliga ersättningen uppgår till ett särskilt högt belopp ska minst 60 procent betalas ut jämnt över en treårsperiod. Vid varje utbetalning, vare sig den som betalas ut direkt eller den som betalas ut under en treårsperiod, ska betalningen bestå av minst 50 procent fondandelar med en bindningstid på 6 månader. Resterande betalas ut kontant.

Den totala ersättningen under 2023 var 130,0 miljoner NOK, där 95,0 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 35,0 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Ledande befattningshavare/chefer (risktagare):* Total ersättning var NOK 77,8 miljoner, varav 19,5 miljoner NOK för anställda i ledningsposition och 58,3 miljoner NOK för förvaltare. Av total ersättning var 50,2 miljoner NOK fast ersättning och 27,6 miljoner NOK total rörlig ersättning.

*Anställda inom Försäljning, Distribution och Marknad:* Den totala löneutbetalningen var 28,9 miljoner NOK, där 23,3 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 5,6 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i kontrollfunktioner:* Den totala löneutbetalningen var 13,4 miljoner NOK.

## Hantering av intressekonflikter

Företaget ska vidta alla lämpliga åtgärder för att identifiera och för att förhindra eller hantera intressekonflikter, inklusive konflikter som följd av ersättning från andra än kunden eller av företagets ersättningssystem. Företaget ska vara organiserat och uppbyggt på ett sådant sätt att risken för intressekonflikter begränsas till ett minimum. Det ska som ett minimum övervägas om företaget, anknuten personal eller person som är anknuten till företaget genom direkt eller indirekt ägarskap:

- kommer att kunna uppnå ekonomisk vinning eller undvika ekonomisk förlust på bekostnad av kunden,
- har ett annat intresse än kunden när det gäller resultatet av utförandet av investeringstjänsten eller genomförandet av transaktionen,
- har ekonomiska eller andra skäl att prioritera en annan kunds eller andra gruppers intressen framför kundens intressen,
- driver samma typ av verksamhet som kunden,
- kommer att erhålla ersättning för utförandet av investeringstjänsten gentemot kunden från annan person än kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardprovision för tjänsten.

Att företaget ingår i en koncern ska beaktas vid bedömning av intressekonflikter. I händelse av intressekonflikt mellan företaget och kunden ska företaget se till att kundens intresse går före företagets intressen, samt att vissa kunder inte obefogat gynnas på bekostnad av andra kunder.

Företaget ska se till att ersättning från andra än kunden, inklusive betalning för analys, hanteras i enlighet med de för tillfället gällande kraven. Företagets huvudprincip är att företaget endast tar betalt av egen kund, och att analyser som inte anses vara "mindre icke-penningmässiga fördelar", och som därmed representerar ett verkligt värde, betalas av företagets egna medel.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

## Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

## Skatt

### Fondens skatt och källskatt på utdelning från utländska bolag

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på dess inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som dessa får från sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Källskatten kan både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

### Fysiska personer – Depåkonto

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster vid avyttring av marknadsnoterade fondandelar i inkomstslaget kapital med 30 procent. Vidare ska en årlig schablonintäkt tas upp i inkomstslaget kapital.

Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid kalenderårets ingång (1 januari). Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Den faktiska skatten blir således 0,12 procent (30 procent \* 0,4 procent) av fondvärdet vid årets början.

De allmänna reglerna om kapitalvinstbeskattning för delägarrätter gäller också för fondandelar. Vid avyttring (exempelvis försäljning och inlösen) av fondandelar beräknas kapitalvinst respektive kapitalförlust som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade fondandelarnas omkostnads-

belopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga fondandelar av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om en andel i en värdepappersfond är förvaltarregistrerad enligt 4 kap. 12 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska vid tillämpning av genomsnittsmetoden bortses från andra andelar i samma fond som är registrerade i annan förvaltares eller andelsinnehavarens eget namn. Vid försäljning av marknadsnoterade fondandelar får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på fondandelar får dras av fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av återstående underskott. Ett underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

### Fysiska personer – investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om schablonintäkt och kapitalvinst för fondandelar som innehas på ett depåkonto gäller inte för fondandelar som innehas på ett investeringssparkonto, där det i stället sker en årlig schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på investeringssparkontot.

Den årliga schablonintäkten beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november (30 november) året före beskattningsåret ökad med 1 procent. Som lägst ska kapitalunderlaget multipliceras med 1,25 procent. Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Den 30 november 2023 var statslåneräntan 2,62 procent. För inkomstår 2024 blir den faktiska skatten således 1,086 procent (30 procent \* (2,62 procent + 1 procent)) av tillgångarna (kapitalunderlaget) på investeringssparkontot. Vid avyttring av fondandelar som innehas på ett investeringssparkonto sker ingen kapitalvinstbeskattning.

### Aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster vid avyttring (exempelvis försäljning och inlösen) av marknadsnoterade fondandelar i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Vidare ska en årlig schablonintäkt tas upp i inkomstslaget näringsverksamhet.

Den årliga schablonintakten uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid kalenderårets ingång (1 januari). Schablonintakten beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Den faktiska skatten blir således 0,0824 procent (20,6 procent \* 0,4 procent) av fondvärdet vid årets början.

Avdrag för kapitalförluster på fondandelar medges bara mot kapitalvinster på delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas (rullas framåt) av det bolag som realiserat kapitalförlusten och dras av mot kapitalvinster på andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### **Andelsägare som är skattskyldiga utanför Sverige**

En andelsägare som är skattepliktig i ett annat land än Sverige bör kontrollera vilka skatteregler som gäller i det landet.

# FONDFAKTA ODIN SMALL CAP

## Fondfakta

Fond	Fondförmögenhet, SEK 1000			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	7,68	6,80	10,83	-
ODIN Small Cap A NOK	335 836,44	410 765,50	880 223,50	630 177,71
ODIN Small Cap A SEK	2 007 490,52	1 917 072,54	3 560 938,41	1 829 882,80
ODIN Small Cap B EUR	7,65	6,79	10,82	-
ODIN Small Cap B NOK	182 369,74	191 381,79	335 310,44	130 976,06
ODIN Small Cap B SEK	10 672,60	9 763,51	20 502,94	5 674,16
ODIN Small Cap C EUR	1 934,03	1 126,61	1 201,21	-
ODIN Small Cap C NOK	178 812,02	270 514,00	586 650,54	194 314,97
ODIN Small Cap C SEK	843 371,28	541 210,49	1 010 914,02	92 874,18
ODIN Small Cap D EUR	7,68	6,80	10,83	-
ODIN Small Cap D NOK	291 128,62	224 658,92	382 371,65	15,14
ODIN Small Cap D SEK	23 543,41	17 183,14	30 295,55	9 046,65
ODIN Small Cap E EUR	7,71	6,82	10,83	-
ODIN Small Cap E NOK	17,42	15,40	24,46	15,16
ODIN Small Cap E SEK	16,53	14,61	23,22	14,39
ODIN Small Cap U EUR	7,69	6,81	10,83	-
ODIN Small Cap U NOK	7,89	6,98	11,10	-
ODIN Small Cap U SEK	6 864,18	2 223,72	3 646,78	-

Fond	Antal andeler, SEK 1000			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap A NOK	2 043,30	2 823	3 802	4 384,00
ODIN Small Cap A SEK	12 215,33	13 175	15 379	12 730,00
ODIN Small Cap B EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap B NOK	1 120,45	1 325	1 455	913,00
ODIN Small Cap B SEK	65,59	68	89	40,00
ODIN Small Cap C EUR	25,49	17	11	-
ODIN Small Cap C NOK	1 121,22	1 902	2 572	1 362,00
ODIN Small Cap C SEK	5 285,03	3 802	4 429	651,00
ODIN Small Cap D EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap D NOK	1 771,48	1 544	1 651	-
ODIN Small Cap D SEK	143,28	118	131	63,00
ODIN Small Cap E EUR	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap E NOK	0,11	0	0	-
ODIN Small Cap E SEK	0,10	0	0	-
ODIN Small Cap U EUR	0,11	0	0	-
ODIN Small Cap U NOK	0,11	0	0	-
ODIN Small Cap U SEK	94,63	34	34	-

## Omsättningshastighet

Fond	Andelsklass	
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	33,90 %

# FONDFAKTA ODIN SMALL CAP

## Fondfakta

Fond	Andelskurs			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	6,94	6,14	10,60	-
ODIN Small Cap A NOK	165,90	137,80	225,10	150,04
ODIN Small Cap A SEK	164,34	145,51	231,54	143,74
ODIN Small Cap B EUR	6,91	6,13	10,59	-
ODIN Small Cap B NOK	164,30	136,78	224,07	149,71
ODIN Small Cap B SEK	162,73	144,46	230,45	143,42
ODIN Small Cap C EUR	6,83	6,09	10,58	-
ODIN Small Cap C NOK	160,98	134,70	221,75	148,87
ODIN Small Cap C SEK	159,58	142,34	228,23	142,73
ODIN Small Cap D EUR	6,94	6,14	10,60	-
ODIN Small Cap D NOK	165,89	137,78	225,11	150,04
ODIN Small Cap D SEK	164,32	145,49	231,51	143,73
ODIN Small Cap E EUR	6,96	6,15	10,60	-
ODIN Small Cap E NOK	166,87	138,39	225,76	150,25
ODIN Small Cap E SEK	165,31	146,15	232,20	143,94
ODIN Small Cap U EUR	6,54	5,96	10,60	-
ODIN Small Cap U NOK	73,37	62,76	105,57	-
ODIN Small Cap U SEK	72,54	66,21	108,59	-

Fond	Utdeling per andel, SEK			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-	-	-	-
ODIN Small Cap A SEK	-	-	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-	-	-	-
ODIN Small Cap B SEK	-	-	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-	-	-	-
ODIN Small Cap C SEK	-	-	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-	-	-	-
ODIN Small Cap D SEK	-	-	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-	-	-	-
ODIN Small Cap E SEK	-	-	-	-
ODIN Small Cap U EUR	2,30	2,39	-	-
ODIN Small Cap U NOK	2,30	2,39	-	-
ODIN Small Cap U SEK	2,30	2,39	-	-

# FONDFAKTA ODIN SMALL CAP

## Fondfakta

Fond	Totalavkastning, %			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	13,01	-42,04	5,60	0,00
ODIN Small Cap A NOK	20,40	-38,79	50,00	58,10
ODIN Small Cap A SEK	12,94	-37,16	61,10	43,70
ODIN Small Cap B EUR	12,73	-42,13	5,60	0,00
ODIN Small Cap B NOK	20,11	-38,96	49,70	57,70
ODIN Small Cap B SEK	12,64	-37,31	60,70	43,40
ODIN Small Cap C EUR	12,18	-42,44	5,50	0,00
ODIN Small Cap C NOK	19,51	-39,26	49,00	56,80
ODIN Small Cap C SEK	12,11	-37,63	60,00	42,70
ODIN Small Cap D EUR	13,01	-42,04	5,60	0,00
ODIN Small Cap D NOK	20,40	-38,79	50,00	58,10
ODIN Small Cap D SEK	12,94	-37,16	61,10	43,70
ODIN Small Cap E EUR	13,18	-41,96	5,70	0,00
ODIN Small Cap E NOK	20,58	-38,70	50,30	58,30
ODIN Small Cap E SEK	13,11	-37,06	61,30	43,90
ODIN Small Cap U EUR	12,99	-43,70	5,60	0,00
ODIN Small Cap U NOK	20,55	-40,55	7,90	0,00
ODIN Small Cap U SEK	12,93	-39,03	8,60	0,00
Indeks EUR	14,76	-36,77	3,40	0,00
Indeks NOK	22,26	-33,23	27,70	33,60
Indeks SEK	14,69	-31,44	37,10	21,50

Fond	Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	-18,97	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-14,07	-4,0	-	-
ODIN Small Cap A SEK	-15,67	0,8	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-19,13	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-14,29	-4,2	-	-
ODIN Small Cap B SEK	-15,88	0,5	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-19,54	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-14,72	-4,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	-16,30	0,0	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-18,97	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-14,08	-4,0	-	-
ODIN Small Cap D SEK	-15,67	0,8	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-18,85	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-13,95	-3,9	-	-
ODIN Small Cap E SEK	-15,54	0,9	-	-
ODIN Small Cap U EUR	-18,92	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-13,97	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	-15,66	-	-	-



# FONDFAKTA ODIN SMALL CAP

## Risk- och avkastningsberäkningar

Fond	Totalrisk, %			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	30,92	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap A SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap B EUR	30,90	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap B SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap C EUR	30,94	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	27,20	21,3	-	-
ODIN Small Cap C SEK	26,52	21,3	-	-
ODIN Small Cap D EUR	30,92	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap D SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap E EUR	30,92	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	27,19	21,3	-	-
ODIN Small Cap E SEK	26,51	21,3	-	-
ODIN Small Cap U EUR	30,90	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	27,21	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	26,50	-	-	-

Fond	Totalrisk för jämförelsesindexen, %			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
Index EUR	30,46	20,5	-	-
Index NOK	25,87	20,5	-	-
Index SEK	25,64	20,5	-	-

Fond	Aktiv risk, %			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap A NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap A SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap B EUR	9,19	7,7	-	-
ODIN Small Cap B NOK	9,21	7,7	-	-
ODIN Small Cap B SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap C EUR	9,21	7,7	-	-
ODIN Small Cap C NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap D EUR	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap D NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap D SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap E EUR	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap E NOK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap E SEK	9,20	7,7	-	-
ODIN Small Cap U EUR	9,23	7,7	-	-
ODIN Small Cap U NOK	9,21	7,7	-	-
ODIN Small Cap U SEK	9,21	7,7	-	-

# FONDFAKTA ODIN SMALL CAP

## Kostnader

Fond	Förvaltningskostnad, %			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
Ersättning till förvaringsinstitutet, tkr	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	3 566,00	3 258,00	3 597,00	2 205,00
Transaktionskostnader %	0,12	0,10	0,09	0,09

Fond	Årlig kostnad, %			
	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00	-
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50	-
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60	-
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75	-

# FONDFAKTA ODIN SMALL CAP

## Kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr				
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	75	75	75	-
ODIN Small Cap A NOK	75	75	75	75
ODIN Small Cap A SEK	75	75	75	75
ODIN Small Cap B EUR	100	100	100	-
ODIN Small Cap B NOK	100	100	100	100
ODIN Small Cap B SEK	100	100	100	100
ODIN Small Cap C EUR	150	150	150	-
ODIN Small Cap C NOK	150	150	150	150
ODIN Small Cap C SEK	150	150	150	150
ODIN Small Cap D EUR	75	75	75	-
ODIN Small Cap D NOK	75	75	75	75
ODIN Small Cap D SEK	75	75	75	75
ODIN Small Cap E EUR	60	60	60	-
ODIN Small Cap E NOK	60	60	60	60
ODIN Small Cap E SEK	60	60	60	60
ODIN Small Cap U EUR	75	75	75	-
ODIN Small Cap U NOK	75	75	75	-
ODIN Small Cap U SEK	75	75	75	-

Löpande sparande 100 kr per månad				
Fond	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	9	9	9	-
ODIN Small Cap A NOK	9	9	9	9
ODIN Small Cap A SEK	9	9	9	9
ODIN Small Cap B EUR	12	12	12	-
ODIN Small Cap B NOK	12	12	12	12
ODIN Small Cap B SEK	12	12	12	12
ODIN Small Cap C EUR	18	18	18	-
ODIN Small Cap C NOK	18	18	18	18
ODIN Small Cap C SEK	18	18	18	18
ODIN Small Cap D EUR	9	9	9	-
ODIN Small Cap D NOK	9	9	9	9
ODIN Small Cap D SEK	9	9	9	9
ODIN Small Cap E EUR	7,2	7,2	7,2	-
ODIN Small Cap E NOK	7,2	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap E SEK	7,2	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap U EUR	9	9	9	-
ODIN Small Cap U NOK	9	9	9	-
ODIN Small Cap U SEK	9	9	9	-

# BOKSLUT

Resultaträkning	Not	SEK	
		2023-12-31	2022-12-31
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>			
Ränteintäkter		2 818 333	572 039
Utdelning		72 060 211	68 103 690
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		399 692 674	-2 504 187 641
Valutakursvinster och -förluster netto		-1 111 740	2 857 103
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>473 459 477</b>	<b>-2 432 654 810</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsarvode- Ersättning till fondbolaget		-36 335 852	-41 440 703
Övriga kostnader		-247 056	46 767
<b>Summa kostnader</b>		<b>-36 582 908</b>	<b>-41 393 936</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>436 876 570</b>	<b>-2 474 048 746</b>

BALANSRÄKNING		SEK	
		2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Fondens värdepapperstillgångar			
Aktier / räntebärande värdepapper	11	3 832 013 523	3 544 921 929
Bankmedel		43 569 975	85 776 276
Upplupna, icke mottagna intäkter		1 649 161	3 791 261
Andra fordringar		9 904 989	412 599
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 882 137 650</b>	<b>3 634 902 067</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 034 547	48 930 814
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>3 882 103 102</b>	<b>3 585 971 252</b>

Förändring av fondförmögenhet - SEK	SEK	
	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 585 971 250	6 812 167 958
Andelsutgivning	1 278 682 068	1 639 187 509
Andelsinlösen	-1 419 349 046	-2 391 254 723
Utdelning till andelsägarna	-77 741	-80 746,0
Årets resultat	436 876 572	-2 474 048 746
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>3 882 103 102</b>	<b>3 585 971 252</b>

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper - SEK	SEK	
	2023-12-31	2022-12-31
Realisationsvinster	331 460 194	393 260 506
Realisationsförluster	-335 603 618	-270 149 352
Orealiserad vinst/förlust	403 836 098	-2 627 298 795
<b>Summa</b>	<b>399 692 674</b>	<b>-2 504 187 641</b>

# NOTINFORMATION ODIN SMALL CAP

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023-12-31

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	% av fond- förmögenhet	Antal aktier	Marknadpris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% ägarandel i bolaget
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
<u>Kommunikationstjänster</u>									
Bredband 2	SEK	Stockholm	3,4	87 000 000	1,52	144 709	131 892	-12 817	9,09
Hemnet	SEK	Stockholm	1,6	260 000	241,40	38 283	62 764	24 481	0,26
Totalt Kommunikationstjänster			5,0			182 992	194 656	11 664	
<u>Sällanköpsvaror och -tjänster</u>									
MIPS	SEK	Stockholm	1,9	200 000	364,50	83 689	72 900	-10 789	0,75
Nimbus Group	SEK	Stockholm	1,3	1 925 000	26,60	113 021	51 205	-61 816	9,03
Thule Group	SEK	Stockholm	2,1	300 000	274,50	87 133	82 350	-4 783	0,28
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster			5,3			283 843	206 455	-77 388	
<u>Finans</u>									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	3,3	550 000	233,50	114 482	128 425	13 943	0,35
Nordnet	SEK	Stockholm	3,5	800 000	171,00	122 796	136 800	14 004	0,32
Totalt Finans			6,8			237 278	265 225	27 947	
<u>Hälsovård</u>									
Chemometec	DKK	København	3,0	200 000	388,00	177 384	115 678	-61 706	1,15
MedCap	SEK	Stockholm	4,3	500 000	337,50	105 414	168 750	63 336	3,38
Medistim	NOK	Oslo	3,3	600 000	214,00	211 685	127 204	-84 481	3,27
Sectra B	SEK	Stockholm	2,8	600 000	180,26	69 813	108 156	38 343	0,31
Totalt Hälsovård			13,4			564 297	519 788	-44 509	
<u>Industrivaror och tjänster</u>									
Absolent Group	SEK	Stockholm	2,9	280 000	400,00	118 501	112 000	-6 501	2,47
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	2,8	600 000	183,60	86 969	110 160	23 191	2,19
Bravida Holding	SEK	Stockholm	1,7	800 000	81,05	88 733	64 840	-23 893	0,39
Bufab	SEK	Stockholm	3,0	300 000	386,40	69 937	115 920	45 983	0,79
CTT Systems	SEK	Stockholm	5,2	880 000	229,00	169 755	201 520	31 765	7,02
Engcon B	SEK	Stockholm	2,6	1 100 000	93,30	51 026	102 630	51 604	0,72
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	3,0	1 650 000	70,30	100 760	115 995	15 235	2,91
OEM Intl B	SEK	Stockholm	3,0	1 100 000	105,40	60 869	115 940	55 071	0,79
Trox Group A	SEK	Stockholm	4,8	750 000	247,60	129 464	185 700	56 236	1,25
Totalt Industrivaror och tjänster			29,0			876 014	1 124 705	248 691	
<u>Informationsteknik</u>									
Admicom	EUR	Helsinki	1,4	114 889	43,25	92 408	55 184	-37 224	2,30
cBrain	DKK	København	1,3	130 000	269,00	40 950	52 129	11 180	0,65
Fortnox	SEK	Stockholm	2,5	1 600 000	60,28	77 204	96 448	19 244	0,26
HANZA	SEK	Stockholm	2,2	998 000	85,30	89 847	85 129	-4 717	2,36
HMS Networks	SEK	Stockholm	1,9	150 000	497,40	46 754	74 610	27 856	0,32
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	4,2	1 200 000	135,10	108 040	162 120	54 080	0,57
Lemonsoft	EUR	Helsinki	1,4	800 000	6,02	115 958	53 486	-62 472	4,31
Lime Technologies	SEK	Stockholm	5,3	700 000	296,50	160 195	207 550	47 355	5,27
Mycronic	SEK	Stockholm	1,5	200 000	287,40	58 287	57 480	-807	0,20
NCAB Group	SEK	Stockholm	1,5	800 000	73,25	21 003	58 600	37 597	0,43
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	4,8	420 000	39,70	190 949	185 178	-5 771	1,15
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	1,5	100 000	585,50	30 717	58 550	27 833	0,27
Totalt Informationsteknik			29,5			1 032 311	1 146 465	114 153	
<u>Fastighet</u>									
Alm Equity	SEK	Stockholm	1,2	160 000	280,00	104 280	44 800	-59 480	0,63
Catena	SEK	Stockholm	3,6	300 000	471,40	119 754	141 420	21 666	0,60
Wihlborgs	SEK	Stockholm	4,9	2 000 000	94,25	163 339	188 500	25 161	0,65
Totalt Fastighet			9,7			387 373	374 720	-12 653	
Summa värdepapper			98,7			3 564 108	3 832 014	267 906	

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen  
För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser  
U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** ODIN Small Cap

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800P566PM350G3440

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 26 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar vapen, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar miljö. Detta inkluderar mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

#### Fondens ESG-risk – Medel

Under 2022 var fondens ESG-risk Medel.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.



Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

## Exkluderingar

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

## Fondens koldioxidintensitet – 8,41 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 11,08 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Användning av rösträtt – 97 %

Under 2022 var användning av rösträtt 100 %.

Siffrorna ovan visar den andel av bolagsstämmorna där fonden utövade sin rösträtt.

## Bolagsdialog – 82

Under 2022 var antalet dialoger 81.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

## • Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

## • På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

## Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolagen. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

## Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

### Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelser av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	543,04
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	539,78
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	7 088,49
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 082,83
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	8 171,32
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	22,35
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	80,60
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	-
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	46,28
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	27,73
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,35
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-





		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	0,87
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0,01
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	-
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,16
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,75
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	33,52
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	54,95
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	4,23
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	4,19

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Ctt Systems	Industrivaror och -tjänster	5,2 %	Sverige
Absolent Group	Industrivaror och -tjänster	4,3 %	Sverige
Vaisala Corporation A	Informationsteknik	4,2 %	Finland
Lime Technologies	Informationsteknik	4,2 %	Sverige
Medistim	Hälsovård	3,8 %	Norge
Troax Group A	Industrivaror och -tjänster	3,8 %	Sverige
Wihlborgs	Fastighet	3,7 %	Sverige
Oem Intl B	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 –  
2023-12-31



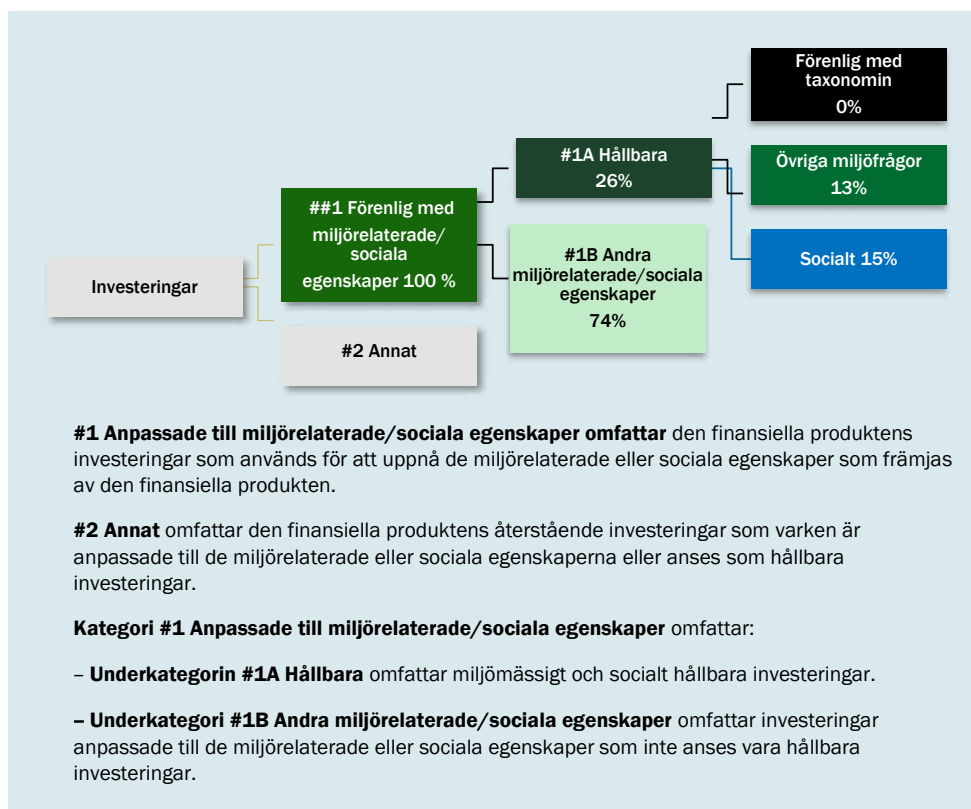
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hemnet	Telekommunikationstjänster	3,6 %	Sverige
Ncab Group	Informationsteknik	3,6 %	Sverige
Nordnet	Finans	3,5 %	Sverige
Avanza Bank Holding	Finans	3,4 %	Sverige
Bredband 2	Kommunikationstjänster	3,4 %	Sverige
Lagercrantz Group B	Informationsteknik	3,3 %	Sverige
Medcap	Hälsovård	3,2 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>56,9 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Industrivaror och -tjänster	33,6 %	N
Informationsteknik	28,6 %	N
Hälsovård	11,8 %	N
Fastigheter	7,2 %	N
Kommunikationstjänster	6,4 %	N
Dagligvaror	6,0 %	N
Finans	4,3 %	N



**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidåtervinning eller andra alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

Material	0,8 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>98,6 %</b>	

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>

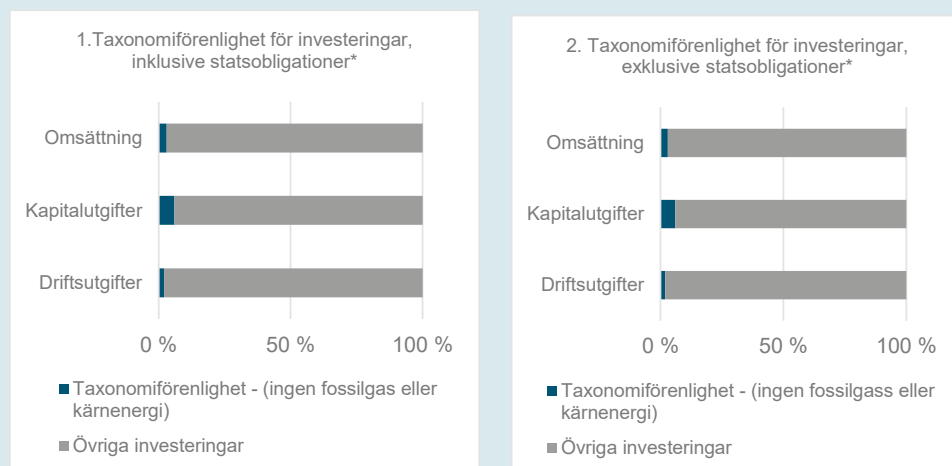
Ja

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

### ● Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

### ● Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?

	2022	2023
Omsetning	0%	3%
CapEx	0%	6%
OpEx	0%	2%

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter eller annan verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 13 procent.*



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 15 procent.*



## Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

*Inga investeringar har inkluderats under "Annat".*



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

*Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*



---

# ÅRSRAPPORT ODIN SMALL CAP

---

Oslo, 19 Mars 2024  
Styrelsen och Verkställande direktören i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styrelsesordförande

Sigurd Aune  
Styrelseledamot

Marianne Heien Blystad  
Styrelseledamot

Christian S. Jansen  
Styrelseledamot

Kari Gisnås  
Styrelseledamot

Dan Hänninen  
Styrelseledamot

Bjørn Edvart Kristiansen  
VD

DocuSign Envelope ID: CB4B9A6F-158C-4445-A8BD-E566E34B56A6



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Odin Small Cap, org.nr 515603-0735

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial till ODIN förvaltning AS, Norge, organisationsnummer 516402-8044, utfört en revision av årsberättelsen för Odin Small Cap för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 16-22.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Odin Small Caps finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 16-22.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 16-22. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

# REVISIONSBERÄTTELSE ODIN SMALL CAP

DocuSign Envelope ID: CB4B9A6F-158C-4445-A8BD-E566E34B56A6



## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 16-22 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 19 mars 2024

KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor

DocuSign

## Certificate Of Completion

Envelope Id: CB4B9A6F158C4445A8BDE566E34B56A6	Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: ODIN Small Cap Revisionsberättelse Värdepappersfonder 2023.pdf	
Source Envelope:	
Document Pages: 26	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Dan Beitner
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna	PO Box 50768
	Malmö, SE -202 71
	dan.beitner@kpmg.se
	IP Address: 212.214.152.146

## Record Tracking

Status: Original	Holder: Dan Beitner	Location: DocuSign
3/19/2024 5:46:50 PM	dan.beitner@kpmg.se	

## Signer Events

Dan Beitner  
dan.beitner@kpmg.se  
KPMG AB  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

## Signature

DocuSigned by:  
  
E62EF8042D34EC

Signature Adoption: Uploaded Signature Image  
Using IP Address: 212.214.152.146

## Timestamp

Sent: 3/19/2024 5:49:04 PM  
Viewed: 3/19/2024 5:49:52 PM  
Signed: 3/19/2024 5:50:18 PM

**Styrelsen och verkställande direktören för  
ODIN Forvaltning AS (org nr: 957 486 657)  
får härmed avge årsberättelse år 2023 för**

## **Specialfonden ODIN Micro Cap**

Aktiefonden ODIN Micro Cap är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se).

Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Avkastningssiffror i detta material är inte justerade för inflation.



## Fondfakta

Startdatum:	2023.10.31
Fondtyp:	Specialfond
Jämförelsesindex	Carnegie Micro Cap Return Sweden Index
Ansvarig förvaltare	Jonathan Schönbäck
Handelsfrekvens	Månatlig
Tilsynsmyndighet	Finansinspektionen

## Förvaltarteam



JONATHAN SCHÖNBÄCK  
Ansvarig förvaltare



CAROLINA AHNEMARK



HANS CHRISTIAN  
BRATTERUD

## Fondens utveckling

Från fondens start den 31 oktober 2023 ökade fondförmögenheten till 206 mkr i slutet av året. Nettot av in- och utflöden i fonden var 179 mkr.

ODIN Micro Cap steg med 15,20 procent (andelsklass B SEK) sedan fondens startdatum 2023-10-31. Under samma period steg jämförelseindexet med 21,83 procent.

## Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som inriktar sig på placeringar i småbolag baserade i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis avseende bolagens storlek, tillgångsslag och marknad. Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik. Fonden har inte tillräckligt lång historik för att redovisa aktiv risk.

## Investeringsfilosofi

Fonden är en specialfond och fondens medel ska placeras i ett urval av småbolag baserade i Norden med tonvikt på Sverige och vars aktier är upptagna till handel på en handelsplats inom EES. Fondens mål är att på lång sikt överträffa sitt jämförelseindex som utgörs av Carnegie Micro Cap Return Sweden Index.

## Väsentliga händelser

Vi har gått igenom en period med stora slag på världens börser de senaste åren. Covid fick stor påverkan på världen under 2020 och därmed även på tillverkning och logistik i det globala perspektivet. Därefter följde Rysslands tragiska invasion av Ukraina med stor påverkan på energipriser globalt och efterföljande inflationsimpulser. Således har centralbankernas agerande varit i stort fokus under den här perioden och det har varit ett mindre fokus på de enskilda bolagens utveckling

Konsekvenserna av kriget i både Israel och Ukraina är fortsatt svåröverblickbara och den makroekonomiska utvecklingen under året kan påverkas av fortsättningen i kriget, vilket potentiellt kan komma att påverka fondens förvaltning.

## Förvaltarkommentar

Efter ett tydligt skifte i sentimentet i slutet av oktober vände marknaden upp på hoppet av räntesänkningar under 2024. Starten av ODIN Micro Cap den 31 oktober blev därmed på någon form av botten och sedan start har fonden gått starkt i absoluta tal. Det förändrade sentimentet gjorde även att vi kunde sätta portföljen relativt enkelt under första halvan av november och fonden består idag av 30 innehav med ett genomsnittligt vägt börsvärde om cirka 3,2 miljarder SEK. Trots en väldigt stark start ligger dock fonden något efter sitt jämförelseindex. Den främsta förklaringen till avvikelserna är att fonden inte var fullinvesterad från fondstart och heller inte är lika exponerad mot de mest räntekänsliga bolagen som framför allt drivit index under årets två sista månader. Tidsperioden är emellertid kort för utvärdering samtidigt som marknadsdynamiken varit ytterst speciell under november och december.

Under de senaste åren har vi genomlevt en period med stora slag på världens börser. Likt föregående år har 2023 varit ett annorlunda år där ränteförväntningar och makrofaktorer styrkt aktiemarknaden i tvärsnitt på både upp- och nedsidan. Från tid till annan har kursrörelser varit fränkopplade fundamental utveckling vilket har gjort marknaden svårnavigerad. Intresset för små- och mikrobolag har även varit lågt under året och därmed också likviditeten. Samtidigt är värderingen av mikrobolag jämfört med storbolag för närvarande historiskt låg, vilket gör mikrobolagssegmentet extra intressant då det finns gott om högkvalitativa mindre bolag som inte värderas alltför högt.

Vårt fokus är inte främst på att analysera makrofaktorer eller vad som driver marknaden för stunden, utan på att sätta samman en balanserad portfölj av bevisade kvalitetsbolag med olika värde drivare. När vi satte ihop portföljen till ODIN Micro Cap har fokus legat på de individuella bolagens värdeskapande.

## Positiva bidragsgivare

**Cellavision** (+56,57 %) var fondens bästa bidragsgivare sedan starten. Aktien har gynnats av det mer positiva sentimentet för tillväxtbolag. Bolaget är global marknadsledare inom digital blodanalys. Bolaget kommer, likt flera bolag i samma sektor, ur en långsammare period men har nu en spännande period framför sig med produktsläpp och flertalet långsiktiga drivare och möjligheter i angränsande områden.

**Stille** (+39,81 %) har haft en fin utveckling och bidrag till portföljen, efter det förvärv som annonserades i slutet av november. I samband med detta gjordes även en riktad emission där vi deltog. Stille är ett litet medicinteknikbolag baserat i Eskilstuna med anor som sträcker sig tillbaka till 1840-talet. Bolaget har en ledande premiumposition inom specialiserade kirurgiska instrument, en position som Stille stärker ytterligare med tillskottet av det tyska familjebolaget Fehling Instruments. Förvärvet adderar strax över 70 procent till försäljningen med högre marginal än gruppen. Bolaget har nu en större plattform för internationell expansion och ägarbilden har stärkts ytterligare.

**SLP** (+25,19 %) är ett av två fastighetsbolag i fonden. SLP har likt andra fastighetsbolag utvecklats starkt under perioden. Bolaget är verksamt inom ett attraktivt segment, lager och logistik, med stor förädlingspotential i befintligt bestånd. Bolaget är entreprenörsstyrt med stark ägarbild och har kunnat vara offensiva på marknaden när andra har haft det tufft.

## Negativa bidragsgivare

**XANO Industri** (-7,05 %) är ett bolag som inte har följt med i marknadsuppgången. Bolaget har under en period rapporterat sämre rapporter med motgångar drivet av bland annat komponentbrist och lägre efterfrågan. Det är ett av fondens mindre innehav drivet av just detta, men vi ser också att ljuset i tunneln för bolagets automationslösningar borde vara inom räckhåll, särskilt drivet av lösningar för batterifabriker.

**Gofore** (EUR: +2,28 %, i SEK -3,58 %) är ett finskt IT-konsult. Bolaget har uppvisat en fantastisk tillväxt och marginaler över en lång tidsperiod, även i närtid när liknande bolag haft det mycket tufft. Den första indikationen på en lägre tillväxttakt sågs i försäljningssiffrorna för november, vilket har hållit tillbaka aktien.

**NOTE** (+1,64 %) var en av fondens sämre bidragsgivare under december. I samband med sin CMD guidade ner Q4 enbart ett par veckor efter att första guidning var satt. Ny guidning implicerar en låg ensiffrig försäljningstillväxt i Q4 2023 vilket är lägre tillväxt än NOTE uppvisat historiskt. Detta, i kombination med oro för konjunkturen 2024 och osäkerhet kring kontraktstillverkarens cykikalitet pressade aktien. Bolaget menar att utsikter och orderbok ser stark ut och spår tillväxt i 2024 trots konjunktur. Vi äger både NOTE och Hanza i ODIN Micro Cap, som båda är kontraktstillverkare. Vi är ödmjuka för konjunkturen men ser också att kundsituationen och affärsmodellen hos kontraktstillverkare är av lite annan karaktär jämfört med historiskt och det ska därmed bli extra spännande att följa under en eventuellt sämre marknad i 2024.

## Ändringar

Vi har inte gjort några väsentliga förändringar i portföljen efter att positionerna köptes in.

## Väsentliga risker

Att köpa andelar i en fond är alltid förenat med risk. Med risk i placeringsssammanhang avses osäker avkastning. Aktier är generellt sett förknippade med en högre risk än obligationer och valutor. Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och investeraren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom delar av fondens tillgångar kan placeras utanför Sverige påverkas fondens avkastning av ändrade valutakurser (valutarisk). Fonden får inte handla med derivatinstrument.

Förvaltarens investeringsfilosofi är indexoberoende och fonden investerar i aktier efter en fundamental analys. Fonden vill därför ha relativ risk till fondens jämförelseindex. Det är förvaltarens uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i den bolagsspecifika investeringsanalysen. Aktier i småföretag har generellt lägre likviditet än stora företag, något som ökar risken för att ett värdepapper inte kan omsättas utan ökade kostnader eller prisreduktion.

Fonden ska ha en mix av innehav för att kunna hantera denna likviditetsrisk. Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och en investerare kan inte vara säker på att få tillbaka hela det insatta kapitalet.

## Derivatinstrument

Fonden får inte handla med derivatinstrument.

## Värdepapperslån

Utlåning av finansiella instrument (värdepapperslån) får ske från fonden. Värdepapperslån får inte ges ut i större omfattning än vad som motsvarar högst 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden har inte lånat ut värdepapper under 2023.

## Finansiell hävstång

Förvaltaren tillämpar inte finansiell hävstång i förvaltningen av fonden.

## Riskbedömningsmetod

Fondens medel får inte placeras i derivatinstrument, vilket även avser OTC-derivat, och någon riskbedömningsmetod tillämpas därför inte av förvaltaren.

## Utdelning till andelsägare

Andelsklasserna är inte utdelande.

## Omättningshastighet

Omsättningshastigheten (0,76 %) beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. det minsta värdet av summa köpta värdepapper eller summa sålda värdepapper under perioden, dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden.

Fond	Andelsklass	
ODIN Micro Cap (SEK)	A/B	0,76%

## Aktieägarengagemang

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning på bolagsstämmor och dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet skall ske i egen regi eller i samarbete med andra aktörer. Arbetet syftar till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i bolagen som fonden investerar i, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling.

## Ersättningsmodell

ODIN Forvaltning AS omfattas av föreskrift till den norska lagen om värdepappersfonder av den 21 december 2011 nr 1467, samt bestämmelserna om ersättningsmodell i föreskrift till den norska lagen om förvaltning av alternativa investeringsfonder av den 26 juni 2014 nr 877, nedan samlat benämmt "föreskrifterna". Föreskrifterna har fastställts av Finansdepartementet i enlighet med lagen om värdepappersfonder § 2-16 och AIF-lagen § 3-6. Dessutom finns vissa kompletterande bestämmelser i kommissionens förordning 231/2013, artikel 107, för AIF. I enlighet med föreskrifterna har styrelsen för ODIN Forvaltning AS en ersättningskommitté som består av tre styrelsemedlemmar. Ersättningsmodellerna beslutas av styrelsen för ODIN Forvaltning AS efter behandling i ersättningskommittén.

Det är styrelsen som på förslag från kommittén fastställer kriterier för rörlig ersättning och som bedömer måluppfyllelse samt beslutar om utbetalning av den rörliga ersättningen.

Kriterierna för tilldelning av rörlig ersättning är delvis av finansiell karaktär och delvis relaterade till andra prestationer som är relevanta för den aktuella befattningskategorin. När det gäller kriterier av finansiell karaktär läggs tonvikten på uppnådda avkastningsresultat över tid, samt utveckling inom nettonyförvärd av ODIN:s olika fonder. Andra prestationer är individens bidrag till företagets övergripande mål, samt kompetens, arbetsinsats och samarbetsförmåga. Den rörliga ersättningen skal även beaktas utifrån bidragen till fondbolagets mål och åtagande avseende hållbarhetsrisker, inklusive integration av hållbarhetsrisker inom förvaltningen av fonderna och inom investeringsrådgivningen. För varje befattningskategori anges ett övre tak för rörlig ersättning. Den fasta och rörliga ersättningen är inte av en rent finansiell karaktär som kan hänvisas till en enda fond. Fast och rörlig ersättning fördelas därför inte mellan de olika fonderna.

Tillämpningen av ersättningsmodellen utvärderas årligen av en oberoende kontrollfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att bolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyn. Det har inte skett några väsentliga förändringar i ersättningspolicyn under 2023.

Alla anställda inom ODIN Forvaltning får fast ersättning. Dessutom har vd, anställda inom Förvaltning/ESG, Försäljning, Distribution och Marknad rörlig ersättning. Totalt 42 av bolagets anställda ingick i detta system under 2023, varav 24 inom Förvaltning/ESG och 17 inom Försäljning, Distribution och Marknad. Anställda inom kontrollfunktioner får endast fast ersättning.

Fyra anställda på ledande befattningar och 16 förvaltare omfattades under 2023 av reglerna om villkorad utbetalning av rörlig ersättning. För dessa befattningar upparbetas den rörliga ersättningen under en tvåårsperiod och betalas därefter

## Annan information

Organisationsnummer: 515603-2954

### Styrelse

Inge Reinertsen, CFO SpareBank 1 SR-Bank ASA

Sigurd Aune, VD, SpareBank 1 Gruppen AS

Kari Elise Gislås, Koncernchef personmarknad, SpareBank 1 Østlandet

Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelsägarrepresentant)

Christian Severin Jansen, VD, CSJ International AS (andelsägarrepresentant)

Dan Hänninen, Direktör Institutionella Kunder, ODIN Forvaltning (anställdas representant)

Andreas Holmen, Suppleant

Unni Strand, Suppleant

Håvard Kr. Nilsen, Suppleant

Mariann Stoltenberg Lind, Suppleant anställdas representant

### Verkställande direktör

Bjørn Edvart Kristiansen

### Revisor

KPMG AB, huvudansvarig revisor Dan Beitner, Box 382, 101 27 Stockholm

### Förvaringsinstitut

DNB Bank ASA, Filial Sverige

ut över en treårsperiod. Om den rörliga ersättningen uppgår till ett särskilt högt belopp ska minst 60 procent betalas ut jämnt över en treårsperiod. Vid varje utbetalning, vare sig den som betalas ut direkt eller den som betalas ut under en treårsperiod, ska betalningen bestå av minst 50 procent fondandelar med en bindningstid på 6 månader. Resterande betalas ut kontant.

Den totala ersättningen under 2023 var 130,0 miljoner NOK, där 95,0 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 35,0 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Ledande befattningshavare/chefer (risktagare):* Total ersättning var NOK 77,8 miljoner, varav 19,5 miljoner NOK för anställda i ledningsposition och 58,3 miljoner NOK för förvaltare. Av total ersättning var 50,2 miljoner NOK fast ersättning och 27,6 miljoner NOK total rörlig ersättning.

*Anställda inom Försäljning, Distribution och Marknad:* Den totala löneutbetalningen var 28,9 miljoner NOK, där 23,3 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 5,6 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i kontrollfunktioner:* Den totala löneutbetalningen var 13,4 miljoner NOK.

## Hantering av intressekonflikter

Företaget ska vidta alla lämpliga åtgärder för att identifiera och för att förhindra eller hantera intressekonflikter, inklusive konflikter som följd av ersättning från andra än kunden eller av företagets ersättningssystem. Företaget ska vara organiserat och uppbyggt på ett sådant sätt att risken för intressekonflikter begränsas till ett minimum. Det ska som ett minimum övervägas om företaget, anknuten personal eller person som är anknuten till företaget genom direkt eller indirekt ägarskap:

- kommer att kunna uppnå ekonomisk vinning eller undvika ekonomisk förlust på bekostnad av kunden,
- har ett annat intresse än kunden när det gäller resultatet av utförandet av investeringstjänsten eller genomförandet av transaktionen,
- har ekonomiska eller andra skäl att prioritera en annan kunds eller andra gruppers intressen framför kundens intressen,
- driver samma typ av verksamhet som kunden,
- kommer att erhålla ersättning för utförandet av investeringstjänsten gentemot kunden från annan person än kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardprovision för tjänsten.

Att företaget ingår i en koncern ska beaktas vid bedömning av intressekonflikter. I händelse av intressekonflikt mellan företaget och kunden ska företaget se till att kundens intresse går före företagets intressen, samt att vissa kunder inte obefogat gynnas på bekostnad av andra kunder.

Företaget ska se till att ersättning från andra än kunden, inklusive betalning för analys, hanteras i enlighet med de för

tillfället gällande kraven. Företagets huvudprincip är att företaget endast tar betalt av egen kund, och att analyser som inte anses vara "mindre icke-penningmässiga fördelar", och som därmed representerar ett verkligt värde, betalas av företagets egna medel.

## Redovisningsprinciper

*Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2013:561) om förvaltning av alternativa investeringsfonder och enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:10) samt följer Fondbolagens rekommendationer där så är tillämpligt.*

## Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används

## Swing pricing

För att säkerställa en rättvis behandling av fondandelsägare och tillvarata andelsägarnas gemensamma intressen tillämpar fonden en metod för fastställande av försäljnings- och inlösenpris för fondandelar i fonden. Metoden tar hänsyn till sådana transaktionskostnader som uppkommer till följd av försäljning och inlösen av andelar i fonden, så kallad swing pricing.

Swing pricing syftar till att förhindra att en fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av större försäljningar och inlösen av fondandelar i fonden som andra andelsägare i fonden genomför. De transaktionskostnader som avses i detta sammanhang är de som uppkommer när tillgångar köps eller säljs för att hantera begäran om köp eller inlösen av fondandelar i fonden, dvs. vid nettoinflöden eller nettoutflöden. Transaktionskostnaderna kan vara direkta eller indirekta och inkluderar i relevanta fall bl.a. courtage, spread, marknadspåverkan och transaktionsskatter.

Storleken på ändringen av försäljnings- och inlösenpriset, swingfaktorn, bestäms av fondbolaget och kan variera över tid. Swingfaktorn bestäms med hänsyn tagen till historiska transaktionskostnader samt annan relevant information och utvärderas löpande av fondbolaget.

Swingfaktorn får uppgå till högst 1 procent av fondandelsvärdet. Metoden har tillämpats i fonden sedan fondets oppstart. Tillämpad swingfaktorn har varit som högst 0,00% i perioden.

## Prestationsbaserad avgift (rörlig avgift)

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår, för andelsklasserna A SEK och A NOK, en prestationsbaserad avgift till förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger avkastningströskeln Carnegie Micro Cap Return Sweden Index. Om andelsklassens utveckling är negativ, men ändå överstiger avkastningströskeln, kan en prestationsbaserad avgift utgå. Den prestationsbaserade avgiften betalas årligen i efterskott och beräknas dagligen. Om en andelsklass en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger avkastningströskeln och om andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger avkastningströskeln ska ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. Således tillämpas det s.k. "high water mark" systemet vid uttagande av avgiften.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift för en given dag och att alla andelsägares eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver erlägga avgift. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i andelsklassen och tas från den eventuella överavkastning som uppstår i framtiden. Den underavkastning som ska kompenseras av framtida överavkastning innan prestationsbaserad avgift tas ut förändras med utvecklingen för avkastningströskeln.

## Skatteregler

### Fondens skatt och källskatt på utdelning från utländska bolag

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på dess inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som dessa får från sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Källskatten kan både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls

### Fysiska personer – Depåkonto

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster vid avyttring av marknadsnoterade fondandelar i inkomstslaget kapital med 30 procent. Vidare ska en årlig schablonintäkt tas upp i inkomstslaget kapital.

Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid kalenderårets ingång (1 januari). Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Den faktiska skatten blir således 0,12 procent (30 procent \* 0,4 procent) av fondvärdet vid årets början.

De allmänna reglerna om kapitalvinstbeskattning för delägarrätter gäller också för fondandelar. Vid avyttring (exempelvis försäljning och inlösen) av fondandelar beräknas kapitalvinst respektive kapitalförlust som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade fondandelarnas omkostnadsbelopp. Omkost-

nadsbeloppet för samtliga fondandelar av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om en andel i en värdepappersfond är förvaltarregistrerad enligt 4 kap. 12 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska vid tillämpning av genomsnittsmetoden bortses från andra andelar i samma fond som är registrerade i annan förvaltares eller andelsinnehavarens eget namn. Vid försäljning av marknadsnoterade fondandelar får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på fondandelar får dras av fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte drags av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av återstående underskott. Ett underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

### Fysiska personer – investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om schablonintäkt och kapitalvinst för fondandelar som innehas på ett depåkonto gäller inte för fondandelar som innehas på ett investeringssparkonto, där det i stället sker en årlig schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på investeringssparkontot.

Den årliga schablonintäkten beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november (30 november) året före beskattningsåret ökad med 1 procent. Som lägst ska kapitalunderlaget multipliceras med 1,25 procent. Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Den 30 november 2023 var statslåneräntan 2,62 procent. För inkomståret 2024 blir den faktiska skatten således 1,086 procent (30 procent \* (2,62 procent + 1 procent)) av tillgångarna (kapitalunderlaget) på investeringssparkontot. Vid avyttring av fondandelar som innehas på ett investeringsparkonto sker ingen kapitalvinstbeskattning.

### Aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster vid avyttring (exempelvis försäljning och inlösen) av marknadsnoterade fondandelar i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Vidare ska en årlig schablonintäkt tas upp i inkomstslaget näringsverksamhet.

Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid kalenderårets ingång (1 januari).

---

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE ODIN MICRO CAP

---

Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Den faktiska skatten blir således 0,0824 procent (20,6 procent \* 0,4 procent) av fondvärdet vid årets början.

Avdrag för kapitalförluster på fondandelar medges bara mot kapitalvinster på delägaraktier. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på delägaraktier i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas (rullas framåt) av det bolag som realiserat kapitalförlusten och dras av mot kapitalvinster på andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### **Andelsägare som är skattskyldiga utanför Sverige**

En andelsägare som är skattepliktig i ett annat land än Sverige bör kontrollera vilka skatteregler som gäller i det landet.

Oslo, 19 Mars 2024

Styrelsen och Verkställande direktören i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styrelsesordförande

Sigurd Aune  
Styrelseledamot

Marianne Heien Blystad  
Styrelseledamot

Christian S. Jansen  
Styrelseledamot

Kari Gisnås  
Styrelseledamot

Dan Hänninen  
Styrelseledamot

Bjørn Edvart Kristiansen  
VD

# FONDFAKTA ODIN MICRO CAP

Fondförmögenhet, SEK 1000	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	28 850,33
ODIN Micro Cap A SEK	173 841,08
ODIN Micro Cap B NOK	1 819,15
ODIN Micro Cap B SEK	1 508,92

Antal andeler, SEK 1000	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	250,10
ODIN Micro Cap A SEK	1 507,01
ODIN Micro Cap B NOK	15,79
ODIN Micro Cap B SEK	13,10

Andelskurs	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	116,44
ODIN Micro Cap A SEK	115,36
ODIN Micro Cap B NOK	116,28
ODIN Micro Cap B SEK	115,20

Utdelning per andel, SEK	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	-
ODIN Micro Cap A SEK	-
ODIN Micro Cap B NOK	-
ODIN Micro Cap B SEK	-

Totalavkastning, %	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	16,44
ODIN Micro Cap A SEK	15,36
ODIN Micro Cap B NOK	16,28
ODIN Micro Cap B SEK	15,20
Index NOK	22,97
Index SEK	21,83

Aktiv risk, %*	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	n/a
ODIN Micro Cap A SEK	n/a
ODIN Micro Cap B NOK	n/a
ODIN Micro Cap B SEK	n/a

## Risk- och avkastningsberäkningar

Totalrisk, %*	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	n/a
ODIN Micro Cap A SEK	n/a
ODIN Micro Cap B NOK	n/a
ODIN Micro Cap B SEK	n/a
Index NOK	n/a
Index SEK	n/a

Totalrisk för jämförelsesindex, %*	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	n/a
ODIN Micro Cap A SEK	n/a
ODIN Micro Cap B NOK	n/a
ODIN Micro Cap B SEK	n/a

\* Då fonden öppnade för teckning den 31 oktober 2023 så lämnas inte nyckeltal.

## Kostnader

Förvaltningskostnad, %	
Fond	2023.12.31
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
Gottgörelse till depåbank	-
Transaktionskostnader, tkr	240
Transaktionskostnader %	0,14

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	100
ODIN Micro Cap A SEK	100
ODIN Micro Cap B NOK	185
ODIN Micro Cap B SEK	185

Löpande sparande 100 kr per månad*	
Fond	2023.12.31
ODIN Micro Cap A NOK	12
ODIN Micro Cap A SEK	12
ODIN Micro Cap B NOK	22
ODIN Micro Cap B SEK	22

# BOKSLUT

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>SEK</b>
		<b>2023-12-31</b>
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Ränteintäkter		166 047
Utdelning		112 200
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		27 303 276
Valutakursvinster och -förluster netto		-408 500
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>27 173 023</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningsarvode- Ersättning till fondbolaget		-329 140
Övriga kostnader		0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-329 140</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>26 843 883</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>		<b>SEK</b>
		<b>2023-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Fondens värdepapperstillgångar		
Aktier / räntebärande värdepapper	11	199 635 428
Bankmedel		6 208 177
Upplupna, icke mottagna intäkter		403
Andra fordringar		353 321
<b>Summa tillgångar</b>		<b>206 197 329</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		177 852
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>206 019 477</b>

	<b>SEK</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet - SEK</b>	<b>2023-12-31</b>
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	179 175 593
Andelsinlösen	0
Utdelning till andelsägarna	0
Årets resultat	26 843 883
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>206 019 477</b>

	<b>SEK</b>
<b>Värdeförändring på överlåtbara värdepapper - SEK</b>	<b>2023-12-31</b>
Realisationsvinster	262 538
Realisationsförluster	0
Orealiserad vinst/förlust	27 040 738
<b>Summa</b>	<b>27 303 276</b>



# NOTINFORMATION ODIN MICRO CAP

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023-12-31

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	% av fond- förmögenhet	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% ägarandel i bolaget
					Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
<u>Sällanköpsvaror och -tjänster</u>									
Harvia	EUR	Helsinki	4,4	30 000	27,20	8 374	9 062	688	0,16
Marimekko	EUR	Helsinki	2,7	38 000	13,31	5 032	5 617	585	0,09
Profoto Holding	SEK	Stockholm	3,4	94 000	74,00	6 373	6 956	583	0,24
Totalt Sällanköpsvaror och -tjänster			10,5			19 779	21 635	1 856	
<u>Hälsovård</u>									
CellaVision AB	SEK	Stockholm	5,7	55 000	212,00	7 933	11 660	3 727	0,23
Genovis	SEK	Stockholm	1,9	75 000	52,00	3 396	3 900	504	0,11
MedCap	SEK	Stockholm	3,8	23 000	337,50	6 690	7 763	1 072	0,16
Stille	SEK	Stockholm	2,9	40 000	151,00	4 318	6 040	1 722	0,45
Stille BTA	SEK	Stockholm (U)	1,5	20 000	151,00	2 140	3 020	880	0,22
Totalt Hälsovård			15,7			24 478	32 383	7 905	
<u>Industrivaror och tjänster</u>									
Bergman & Beving B	SEK	Stockholm	2,9	32 000	183,60	4 825	5 875	1 050	0,12
BTS Group B	SEK	Stockholm	4,5	31 000	296,00	8 069	9 176	1 107	0,16
Inwido	SEK	Stockholm	2,3	35 000	135,20	3 971	4 732	761	0,06
Momentum Group B	SEK	Stockholm	5,3	84 147	130,50	9 179	10 981	1 802	0,17
Nederman Holding	SEK	Stockholm	3,9	45 000	179,50	6 984	8 078	1 094	0,13
Rejlers B	SEK	Stockholm	3,2	54 000	122,50	6 385	6 615	230	0,24
Talenom	EUR	Helsinki	3,3	100 000	6,20	6 023	6 886	862	0,22
VBG Group B	SEK	Stockholm	2,9	25 000	243,00	5 734	6 075	341	0,10
XANO Industri B	SEK	Stockholm	2,0	55 000	76,40	4 420	4 202	-218	0,09
Totalt Industrivaror och tjänster			30,4			55 591	62 619	7 029	
<u>Informationsteknik</u>									
cBrain	DKK	København	1,5	7 869	269,00	2 290	3 155	866	0,04
Ependion	SEK	Stockholm	3,0	50 000	125,60	5 562	6 280	718	0,17
Exsitec	SEK	Stockholm	4,4	60 000	150,00	8 948	9 000	52	0,47
Firefly	SEK	Stockholm	2,0	24 000	174,00	3 507	4 176	669	0,40
Gofore	EUR	Helsinki	2,1	17 000	22,40	4 429	4 229	-200	0,11
HANZA	SEK	Stockholm	3,0	72 000	85,30	5 104	6 142	1 037	0,17
Lime Technologies	SEK	Stockholm	4,2	29 000	296,50	7 798	8 599	800	0,22
LumenRadio	SEK	Stockholm	2,9	40 000	149,80	5 323	5 992	669	0,32
Note	SEK	Stockholm	2,5	34 000	148,50	4 821	5 049	228	0,12
Tobii Dynavox	SEK	Stockholm	4,5	219 000	42,10	7 391	9 220	1 829	0,21
Upsales Technology	SEK	Stockholm	2,0	100 000	40,40	3 803	4 040	237	0,59
Totalt Informationsteknik			32,0			58 977	65 882	6 905	
<u>Fastighet</u>									
Fastighetsbolaget Emilshus B	SEK	Stockholm	2,8	180 000	31,80	4 691	5 724	1 033	0,15
Swedish Logistic Property B	SEK	Stockholm	5,5	350 000	32,55	9 078	11 393	2 314	0,15
Totalt Fastighet			8,3			13 770	17 117	3 347	
Summa värdepapper			96,9			172 595	199 635	27 041	

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

För fonder med andelsklasser visas portföljen totalt för alla fondens andelsklasser

U) Onoterade papper



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** ODIN Micro Cap

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800QM930ANMAIKN43

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål:

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål:

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper**, och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst 32 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**



#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

*Fonden främjade miljöegenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Fonden exkluderar även bolag med intäkter från fossil energi och bolag med oacceptabelt höga utsläpp av växthusgaser. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) relaterade till miljö och klimat i sin analys av enskilda bolag.*

*Fonden främjade sociala egenskaper genom investeringar i bolag som anses bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor. Fonden exkluderar bolag som är kopplade till överträdelser av internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt bolag där risken att bidra till korruption och mutor är hög. Fonden exkluderar även bolag som producerar vapen, tobak, alkohol, cannabis, pornografi och spel. Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa konsekvenserna av hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala frågor.*

*Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar miljö. Detta inkluderar mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

##### Fondens ESG-risk – Låg

*Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.*

*Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)*



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## Exkluderingar

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelser av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år.

## Fondens koldioxidintensitet – 9,33 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

## Bolagsdialog – 11

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fonden hade hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".

### ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fondens hållbara investeringar uppfyllde kraven i ODIN:s riktlinjer:

- Ingen av investeringarna gjordes i bolag med inkomster från sektorer som har exkluderats.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag som bröt mot internationella normer och konventioner.
- Ingen av investeringarna gjordes i bolag vars verksamhet enligt vår bedömning har en betydande negativ effekt på hållbarhetsfaktorerna (PAI-indikatorer).

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Alla bolag i fonden bedöms inom ESG. Denna bedömning inkluderar en analys av bolagets inverkan på de viktigaste negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer enligt EU:s definition. Data har samlats in från oberoende analysleverantör och PAI-indikatorer för bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på förvaltarens kunskap om bolagen. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

#### Beskrivning:

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Det förekom inga överträdelser av dessa riktlinjer för någon av fondens investeringar.



I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för miljömål eller sociala mål.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Data har samlats in från en oberoende uppgiftslämnare och en bedömning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna har gjorts. För vissa indikatorer har fonden absoluta trösklar som bolagen inte kan överskrida. Detta gäller indikatorer som till stor del överlappar ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, såsom indikatorerna 4, 5, 10 och 14. Inga bolag bröt mot dessa indikatorer i år. För övriga indikatorer fokuserar fonden på att se en positiv utveckling i siffrorna över tid. Flera av indikatorerna har inte varit vanliga för bolagen att rapportera om. Detta gäller särskilt indikatorerna 5, 6, 8, 9, 11 och 12, där täckningen i de rapporterade siffrorna är mycket låg. Om data inte finns tillgängligt från en extern leverantör eller bolagets egen rapportering har förvaltaren gjort en separat bedömning av bolagets prestation inom de relevanta indikatorerna. Genom dialog och röstning har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av deras konsekvenser på de relevanta och huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	7,58
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	17,48
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	70,58
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	25,06
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	95,64
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	7,14
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	14,76
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	-
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	15,75
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	-
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,02
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-



		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0,01
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	-
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0,05
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,20
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	9,72
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	24,48
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	1,43
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	1,43



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
CellaVision AB	Hälsovård	5,7 %	Sverige
Swedish Logistic Property B	Fastighet	5,5 %	Sverige
Momentum Group B	Industrivaror och -tjänster	5,3 %	Sverige
Tobii Dynavox	Informationsteknik	4,5 %	Sverige
BTS Group B	Industrivaror och -tjänster	4,5 %	Sverige
Harvia	Kapitalvaror och -tjänster	4,4 %	Finland
Exsitec	Informationsteknik	4,4 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2023-01-01 -  
2023-12-31



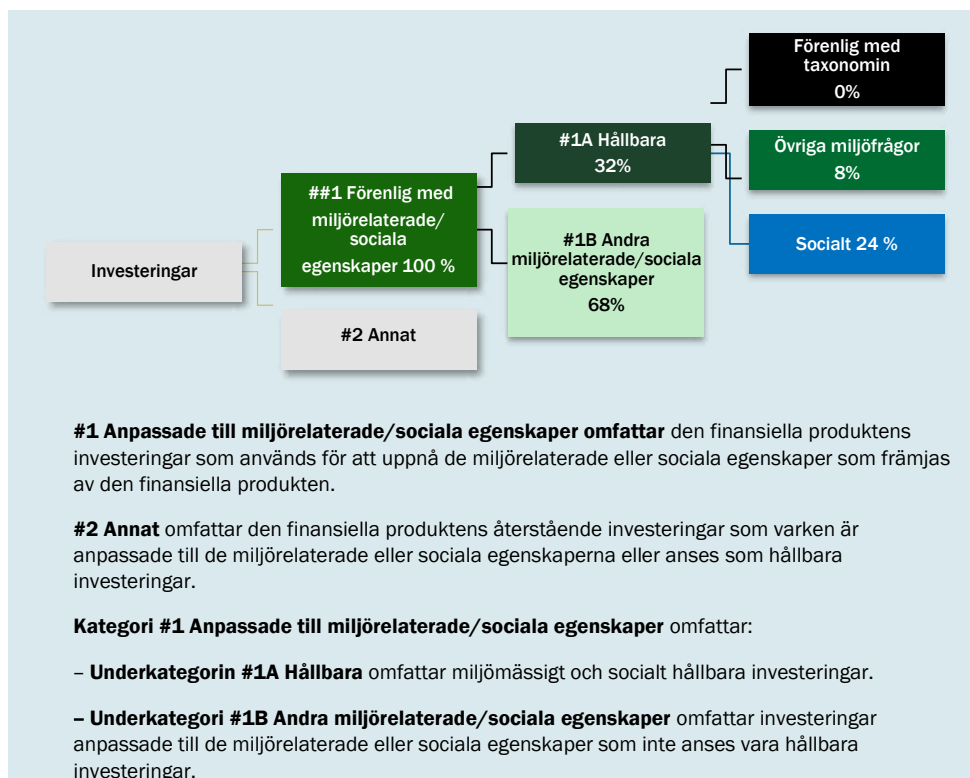
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Lime Technologies	Informationsteknik	4,2 %	Sverige
Nederman Holding	Industrivaror och -tjänster	3,9 %	Sverige
MedCap	Hälsovård	3,8 %	Sverige
Profoto Holding	Kapitalvaror och -tjänster	3,4 %	Sverige
Talenom	Industrivaror och -tjänster	3,3 %	Finland
Rejlers B	Industrivaror och -tjänster	3,2 %	Sverige
Ependion	Informationsteknik	3,0 %	Sverige
HANZA	Informationsteknik	3,0 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>62,0 %</b>	

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Alla fondens investeringar omfattas av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att det finns tydliga exkluderingskriterier för vad fonden inte kan investera i. ESG-risken i alla befintliga och potentiella investeringar i fonden bedöms.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Informationsteknik	32,1 %	N
Industrivaror och -tjänster	30,5 %	N
Hälsovård	15,5 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	10,5 %	N
Fastigheter	8,3 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>96,9 %</b>	



**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamhet** er är verksamheter som det ännu inte finnskoldioxidsnåla alternativ tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med kraven i taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten , t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekten s gröna operativa verksamheter.

De återstående investeringarna är bankinlåning.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som är förenligt med EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

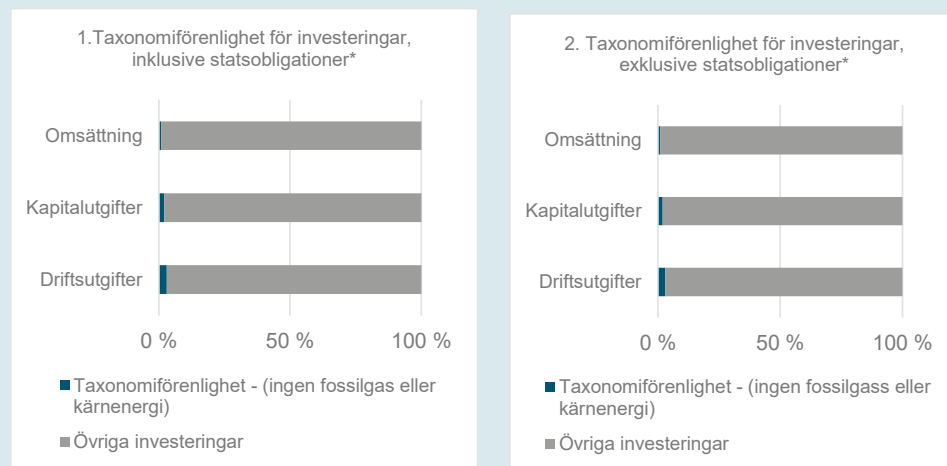
Ja

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\* visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är ännu inte kartlagd.

- **Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?**

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

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter eller annan verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling, bland annat mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 8 procent.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande" på 24 procent.



## Vilka investeringar ingick i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Inga investeringar har inkluderats under "Annat".



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Förvaltaren gör en ESG-analys för alla bolag man investerar i, och utövar ett aktivt ägande genom dialog och röstning med bolagen i fonden. Investeringar screenas också kvartalsvis för överträdelser av ODIN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data), och bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.





---

# ÅRSRAPPORT ODIN MICRO CAP

---

Oslo, 19 Mars 2024  
Styrelsen och Verkställande direktören i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styrelsesordförande

Sigurd Aune  
Styrelseledamot

Marianne Heien Blystad  
Styrelseledamot

Christian S. Jansen  
Styrelseledamot

Kari Gisnås  
Styrelseledamot

Dan Hänninen  
Styrelseledamot

Bjørn Edvart Kristiansen  
VD



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i ODIN Micro Cap, org.nr 515603-2954

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial till ODIN förvaltning AS, Norge, organisationsnummer 516402-8044, utfört en revision av årsberättelsen för ODIN Micro Cap för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-17.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ODIN Micro Caps finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-17.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 11-17. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

# REVISIONSBERÄTTELSE ODIN MICRO CAP

DocuSign Envelope ID: A2637DA4-BCC9-48A8-8FE4-AEBEFE68ACA3



## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-17 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 19 mars 2024

KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor

DocuSign

## Certificate Of Completion

Envelope Id: A2637DA4BCC948A88FE4AEBEFE68ACA3	Status: Completed	
Subject: Complete with DocuSign: ODIN Micro Cap_Revisionsberättelse Vårdepappersfonder 2023.pdf		
Source Envelope:		
Document Pages: 21	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 2	Initials: 0	Dan Beitner
AutoNav: Enabled		PO Box 50768
Envelopeld Stamping: Enabled		Malmö, SE -202 71
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna		dan.beitner@kpmg.se
		IP Address: 212.214.152.146

## Record Tracking

Status: Original	Holder: Dan Beitner	Location: DocuSign
3/19/2024 5:41:35 PM	dan.beitner@kpmg.se	

## Signer Events

Dan Beitner  
dan.beitner@kpmg.se  
KPMG AB  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

## Signature

DocuSigned by:  
  
31CEFB8042024EC...

Signature Adoption: Uploaded Signature Image  
Using IP Address: 212.214.152.146

## Timestamp

Sent: 3/19/2024 5:42:24 PM  
Viewed: 3/19/2024 5:44:44 PM  
Signed: 3/19/2024 5:45:02 PM



**Styrelsen och verkställande direktören för  
ODIN Forvaltning AS (org nr: 957 486 657)  
får härmed avge årsberättelse år 2023 för**

## **Räntefonden ODIN Sustainable Corporate Bond**

Räntefonden ODIN Sustainable Corporate Bond är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida [www.odinfonder.se](http://www.odinfonder.se).

Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Avkastningssiffror i detta material är inte justerade för inflation.

## Fondfakta

Startdatum:	2022.05.31
Fondtyp:	Räntefond
Jämförelsesindex	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond GR Hedged SEK
Ansvarig förvaltare	Mariann Stoltenberg Lind
Handelsfrekvens	Daglig
Tilsynsmyndighet	Finansinspektionen

## Fondens utveckling

Fondförmögenheten ökade från 1 049 mkr vid ingången av 2023 till 1 645 mkr den 31 december 2023.

Nettot av in- och utflöden i fonden var positivt 541 mkr.

ODIN Sustainable Corporate Bond steg med 6,49 procent (andelsklass C) under 2023. Under samma period steg jämförelseindexet med 5,92 procent.

## Förvaltarteam



MARIANN  
STOLTENBERG LIND  
Ansvarig förvaltare



NILS HAST



CHRISTIAN MALDE

## Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltd lång räntefond som inriktar sig på placeringar i svenska, nordiska och andra utländska företagsobligationer. Fonden investerar enbart i bolag som uppfyller fondens kriterier, exempelvis avseende placeringsinriktning och hållbarhetskriterier.

Fondens investeringar väljs efter egna bedömningar av fondförvaltarna. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex som är Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser löptid, kreditvärdighet och valuta.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik. ODIN Sustainable Corporate Bond har inte tillräckligt lång historik för att redovisa aktiv risk.

## Investeringsfilosofi

ODIN Sustainable Corporate Bond är en aktivt förvaltd företagsobligationsfond som syftar till att skapa god riskjusterad avkastning genom hållbara investeringar. Fonden investerar främst i obligationer utgivna av europeiska företag som bidrar positivt till ett eller flera av sju utvalda hållbarhetsteman. Fonden investerar i medellånga räntebärande värdepapper och fondens duration kommer att vara mellan 0-5 år. Andelarnas värde kommer att fluktueras i värde, men förväntad avkastning och risk blir mindre än för kombinationsfonder och aktiefonder.

ODIN Sustainable Corporate Bond är en räntefond som lämpar sig för en placeringshorisont på 1-2 år och uppåt.

## Väsentliga händelser

Vi har gått igenom en period med stora slag på världens börser de senaste fyra åren. Covid fick stor påverkan på världen under 2020 och därmed även på tillverkning och logistik i det

globala perspektivet. Därefter följde Rysslands tragiska invasion av Ukraina med stor påverkan på energipriser globalt och efterföljande inflationsimpulser. Således har centralbankernas agerande varit i stort fokus under den här perioden och det har varit ett mindre fokus på de enskilda bolagens utveckling.

Konsekvenserna av kriget i både Israel och Ukraina är fortsatt svåröverblickbara och den makroekonomiska utvecklingen under året kan påverkas av fortsättningen i kriget, vilket potentiellt kan komma att påverka fondens förvaltning.

## Förvaltarkommentar

2023 har varit ett år präglad av hög inflation, högre räntor, geopolitiska spänningar och snabb teknisk utveckling, särskilt inom artificiell intelligens. Det tog längre tid än väntat att få inflationen under kontroll och centralbankerna har tvingats strama åt penningpolitiken kraftigt under 2023.

Styrräntorna höjdes i snabbare takt än vad som prisats in på förhand. Mot slutet av året finns starka indikationer på att inflationen är under kontroll och ränteförväntningarna har kommit ned. Riskpremierna på kreditmarknaden har fluktuerat under året och var som högst i mars till följd av problem i banksektorn i USA och Europa. Kollapserna av Silicon Valley Bank och Signature Bank väckte farhågor om en stor bankkris, och det var stora kursutslag för både enskilda banker och för finansiella aktier och finansiella obligationer i allmänhet.

Turbulensen spred sig också till Europa, där Credit Suisse fick problem och togs över av UBS. I både USA och Europa var myndigheterna dock snabba med att vidta åtgärder för att förhindra att bankproblemen utvecklades till en systemkris, och hanteringen visade sig vara framgångsrik. Kreditmarginalerna föll tillbaka igen och har sjunkit ytterligare under årets sista månader, i linje med fallande ränteförväntningar och högre riskpreferenser på de finansiella marknaderna.

## Fokus på avkastning och ansvariga investeringar

ODIN Sustainable Corporate Bond klassificeras som en arti-

kel 9-fond enligt EU:s handlingsplan för hållbar finansiering (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Det innebär att fonden, förutom att fokusera på att generera avkastning, har hållbara investeringar som syfte. Fondens mandat innebär att varje investering ska bidra till minst ett av fondens sju utvalda hållbarhetsteman, samtidigt som den inte orsakar väsentlig skada på övriga teman. Fondens sju utvalda hållbarhetsteman är:

- 1) Förnybar energi och energieffektiviseringar
- 2) Lågt koldioxidavtryck
- 3) Cirkulär ekonomi
- 4) Hållbara transporter och infrastruktur
- 5) Vattenförvaltning
- 6) Skydd av den biologiska mångfalden
- 7) Hälsa, livskvalitet och social delaktighet

## Fondens största sektorexponeringar

I slutet av 2023 var ODIN Sustainable Corporate Bond investerad i 56 obligationer, fördelade på 55 bolag. Fondens största sektorexponering finns i banker som står för 50,8 procent av portföljen. Bankerna spelar en viktig roll för en hållbar utveckling genom sin utlånsverksamhet, och bankobligationerna i fonden bidrar till de utvalda hållbarhetsteman, till exempel genom att finansiera energieffektiva byggnader och produktion av förnybar energi.

Fondens näst största sektorexponering finns i utilitysektorn. Här bidrar obligationer som fonden har investerat i till produktion av förnybar energi, samt till utvecklingen av elnätets infrastruktur.

## Investeringar i gröna obligationer

Vid utgången av året var 77,3 procent av fonden investerad i gröna obligationer, där lånebeloppet riktas mot specifika hållbara aktiviteter. Förnybar energiproduktion genom vind- och solenergi samt investeringar i energieffektiva byggnader är några av de viktigaste målen för fondens gröna obligationer. Utgivningen av gröna obligationer har varit under kraftig tillväxt under det senaste decenniet, även om den har mattats av något under de senaste åren, i linje med en stramare marknad för obligationsemissioner i allmänhet. Det är viktigt att poängtera att gröna obligationer inte automatiskt kvalificerar sig för fonden, och det finns flera exempel på gröna obligationer där vi har valt att inte investera efter en bedömning av det emitterande bolaget och obligationens gröna ramverk. Som aktiv investerare försöker vi också kommunicera med emitenten om varför vi väljer att inte investera i en obligation och vad vi tror kan förbättras i deras gröna ramverk.

## Investeringar i vanliga obligationer

Hållbara investeringar är mer än gröna obligationer. Fonden strävar också efter att vara investerad i vanliga obligationer utgivna av företag som vi anser har en ansvarsfull affärsprofil och bidrar till fondens utvalda hållbarhetsteman. Vid årsskiftet var 12,6 procent av fonden investerad i vanliga obligationer. Fondens ordinarie obligationer inkluderar investeringar i banker och telekombolag.

## Investeringar i sociala obligationer

Vid årsskiftet var ODIN Sustainable Corporate Bond investerad i två sociala obligationer som tillsammans utgjorde 3,5 procent av fonden. En social obligation finansierar projekt med sociala syften. Fondens båda sociala obligationer bidrar till hållbarhetstemat "Hälsa, livskvalitet och social inkludering".

## Investeringar i hållbarhetslänkade obligationer

Under 2023 investerade fonden för första gången i hållbarhetslänkade obligationer (SLB). Medlen från en SLB är inte begränsade till finansiering av specifika projekt, tillgångar eller resurser, såsom gröna eller sociala obligationer, utan kan användas för allmänna ändamål. Obligationens hållbarhetsvinkel kommer från definitionen och den registrerade uppfyllelsen av utvalda hållbarhets-KPI:er. Vid årsskiftet var ODIN Sustainable Corporate Bond investerad i två SLB:er som tillsammans utgjorde 2,7 procent av fonden; en från det spanska infrastruktur företaget Ferrovial och en från det tyska kooperativet REWE. Båda obligationerna är kopplade till bolagens utsläppsminskning mål och bidrar till fondens investeringstema med lågt koldioxidavtryck.

## Väsentliga risker

Att köpa andelar i en fond är alltid förenat med risk. Med risk i placeringssammanhang avses osäker avkastning. Risk och möjlighet till högre avkastning är normalt sett kopplade till varandra och investeraren behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Fonden investerar i räntebärande värdepapper vilket innebär att fonden är exponerad för ränterisk. Det innebär att värdet av fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Fonden kan vidare vara exponerad mot marknadsrisk i form av att priset på ett värdepapper kan uppvisa svängningar.

Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med god kreditvärdighet, så kallad investment grade. Fonden minskar kreditrisken genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Fonden placerar i utländska finansiella instrument, som innebär en valutarisk. Fonden använder sig av valutasäkring för att minimera valutarisken. Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Syftet är framförallt att reducera fondens ränte- och valutarisk. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk.

Förvaltarens investeringsfilosofi är indexoberoende och fonden investerar efter en fundamental analys. Fonden vill därför ha relativ risk till fondens jämförelseindex. Det är förvaltarens uppfattning att den största förlustrisken följer som ett resultat av brister i investeringsanalysen. Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och en

investerare kan inte vara säkra på att få tillbaka hela det insatta kapitalet.

## Derivatinstrument

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen genom att ändra risken i resten av portföljen, sänka valutarisken eller justera ränterisken. När fonden gör transaktioner med finansiella OTC derivat kan detta leda till motpartsrisk. För att hantera motpartsrisk har ODIN riktlinjer som kräver att det finns ISDA-avtal med motparterna och att vi endast använder erkända motparter med lång erfarenhet och hög kreditvärdighet. Säkerheter tillhandahålls huvudsakligen med likvida medel, men positioner i portföljerna kan också användas om dessa har en risksammansättning som motparten accepterar.

Fondens portfölj av derivat per 2023-12-31 framgår av not 11 portföljöversikt.

## Riskbedömningsmetod

Förvaltaren tillämpar åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

## Utdelning till andelsägare

Andelsklasserna är inte utdelande.

## Omättningshastighet

Omsättningshastigheten (1,4 %) beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. det minsta värdet av summa köpta värdepapper eller summa sålda värdepapper under perioden, dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden.

Fond	Andelsklass	
ODIN Sustainable Corporate Bond	A/B/C/D/E	1,4 %

## Aktieägarengagemang

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning på bolagsstämmor och dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet skall ske i egen regi eller i samarbete med andra aktörer. Arbetet syftar till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i bolagen som fonden investerar i, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling.

## Ersättningsprinciper

ODIN Forvaltning AS omfattas av föreskrift till den norska lagen om värdepappersfonder av den 21 december 2011 nr 1467, samt bestämmelserna om ersättningsmodell i föreskrift till den norska lagen om förvaltning av alternativa investeringsfonder av den 26 juni 2014 nr 877, nedan samlat benämnt "föreskrifterna". Föreskrifterna har fastställts av Finansdepartementet i enlighet med lagen om värdepappersfonder § 2-16 och AIF-lagen § 3-6. Dessutom finns vissa kompletterande bestämmelser i kommissionens förordning 231/2013, artikel 107, för AIF. I enlighet med föreskrifterna har styrelsen för ODIN Forvaltning AS en ersättningskommitté som består av tre styrelsemedlemmar. Ersättningsmodellerna beslutas av styrelsen för ODIN Forvaltning AS efter behandling i ersättningskommittén.

Det är styrelsen som på förslag från kommittén fastställer kriterier för rörlig ersättning och som bedömer måluppfyllelse samt beslutar om utbetalning av den rörliga ersättningen.

Kriterierna för tilldelning av rörlig ersättning är delvis av finansiell karaktär och delvis relaterade till andra prestationer som är relevanta för den aktuella befattningskategorin. När det gäller kriterier av finansiell karaktär läggs tonvikten på uppnådda avkastningsresultat över tid, samt utveckling inom nettonyförköpning av ODIN:s olika fonder. Andra prestationer är individens bidrag till företagets övergripande mål, samt kompetens, arbetsinsats och samarbetsförmåga. Den rörliga ersättningen skal även beaktas utifrån bidragen till fondbolagets mål

## Annan information

Organisationsnummer: 515603-1964

### Styrelse

Inge Reinertsen, CFO SpareBank 1 SR-Bank ASA

Sigurd Aune, VD, SpareBank 1 Gruppen AS

Kari Elise Gishås, Koncernchef personmarknad, SpareBank 1 Østlandet

Marianne Heien Blystad, Advokat, Ro Sommernes Advokatfirma DA (andelsägarrepresentant)

Christian Severin Jansen, VD, CSJ International AS (andelsägarrepresentant)

Dan Hänninen, Direktör Institutionella Kunder, ODIN Forvaltning (anställdas representant)

Andreas Holmen, Suppleant

Unni Strand, Suppleant

Håvard Kr. Nilsen, Suppleant

Mariann Stoltenberg Lind, Suppleant anställdas representant

### Verkställande direktör

Bjørn Edvart Kristiansen

### Revisor

KPMG AB, huvudansvarig revisor Dan Beitner, Box 382, 101 27 Stockholm

### Förvaringsinstitut

DNB Bank ASA, Filial Sverige

och åtagande avseende hållbarhetsrisker, inklusive integration av hållbarhetsrisker inom förvaltningen av fonderna och inom investeringsrådgivningen. För varje befattningskategori anges ett övre tak för rörlig ersättning. Den fasta och rörliga ersättningen är inte av en rent finansiell karaktär som kan hänvisas till en enda fond. Fast och rörlig ersättning fördelas därför inte mellan de olika fonderna.

Tillämpningen av ersättningsmodellen utvärderas årligen av en oberoende kontrollfunktion. Slutsatsen av funktionens granskning är att det inte kommit fram omständigheter som ger anledning att anse att bolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicyn. Det har inte skett några väsentliga förändringar i ersättningspolicyn under 2023.

Alla anställda inom ODIN Förvaltning får fast ersättning. Dessutom har vd, anställda inom Förvaltning/ESG, Försäljning, Distribution och Marknad rörlig ersättning. Totalt 42 av bolagets anställda ingick i detta system under 2023, varav 24 inom Förvaltning/ESG och 17 inom Försäljning, Distribution och Marknad. Anställda inom kontrollfunktioner får endast fast ersättning.

Fyra anställda på ledande befattningar och 16 förvaltare omfattades under 2023 av reglerna om villkorad utbetalning av rörlig ersättning. För dessa befattningar upparbetas den rörliga ersättningen under en tvåårsperiod och betalas därefter ut över en treårsperiod. Om den rörliga ersättningen uppgår till ett särskilt högt belopp ska minst 60 procent betalas ut jämnt över en treårsperiod. Vid varje utbetalning, vare sig den som betalas ut direkt eller den som betalas ut under en treårsperiod, ska betalningen bestå av minst 50 procent fondandelar med en bindningstid på 6 månader. Resterande betalas ut kontant.

Den totala ersättningen under 2023 var 130,0 miljoner NOK, där 95,0 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 35,0 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Ledande befattningshavare/chefer (risktagare):* Total ersättning var NOK 77,8 miljoner, varav 19,5 miljoner NOK för anställda i ledningsposition och 58,3 miljoner NOK för förvaltare. Av total ersättning var 50,2 miljoner NOK fast ersättning och 27,6 miljoner NOK total rörlig ersättning.

*Anställda inom Försäljning, Distribution och Marknad:* Den totala löneutbetalningen var 28,9 miljoner NOK, där 23,3 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 5,6 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i kontrollfunktioner:* Den totala löneutbetalningen var 13,4 miljoner NOK.

## Hantering av intressekonflikter

Företaget ska vidta alla lämpliga åtgärder för att identifiera och för att förhindra eller hantera intressekonflikter, inklusive konflikter som följd av ersättning från andra än kunden eller av fö-

retagets ersättningsssystem. Företaget ska vara organiserat och uppbyggt på ett sådant sätt att risken för intressekonflikter begränsas till ett minimum. Det ska som ett minimum övervägas om företaget, anknuten personal eller person som är anknuten till företaget genom direkt eller indirekt ägarskap:

- kommer att kunna uppnå ekonomisk vinning eller undvika ekonomisk förlust på bekostnad av kunden,
- har ett annat intresse än kunden när det gäller resultatet av utförandet av investeringstjänsten eller genomförandet av transaktionen,
- har ekonomiska eller andra skäl att prioritera en annan kunds eller andra gruppers intressen framför kundens intressen,
- driver samma typ av verksamhet som kunden,
- kommer att erhålla ersättning för utförandet av investeringstjänsten gentemot kunden från annan person än kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardprovision för tjänsten.

Att företaget ingår i en koncern ska beaktas vid bedömning av intressekonflikter. I händelse av intressekonflikt mellan företaget och kunden ska företaget se till att kundens intresse går före företagets intressen, samt att vissa kunder inte obefogat gynnas på bekostnad av andra kunder.

Företaget ska se till att ersättning från andra än kunden, inklusive betalning för analys, hanteras i enlighet med de för tillfället gällande kraven. Företagets huvudprincip är att företaget endast tar betalt av egen kund, och att analyser som inte anses vara "mindre icke-penningmässiga fördelar", och som därmed representerar ett verkligt värde, betalas av företagets egna medel.

## Redovisningsprinciper

*Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens föreningsriktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.*

## Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används



## Skatt

### Fondens skatt och källskatt på utdelning från utländska bolag

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på dess inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som dessa får från sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Källskatten kan både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls. betalar dock källskatt på utdelningar som dessa får från sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Källskatten kan både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

### Fysiska personer – Depåkonto

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster vid avyttring av marknadsnoterade fondandelar i inkomstslaget kapital med 30 procent. Vidare ska en årlig schablonintäkt tas upp i inkomstslaget kapital.

Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid kalenderårets ingång (1 januari). Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Den faktiska skatten blir således 0,12 procent (30 procent \* 0,4 procent) av fondvärdet vid årets början.

De allmänna reglerna om kapitalvinstbeskattning för delägarätter gäller också för fondandelar. Vid avyttring (exempelvis försäljning och inlösen) av fondandelar beräknas kapitalvinst respektive kapitalförlust som skillnaden mellan försäljningssättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade fondandelarnas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga fondandelar av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om en andel i en värdepappersfond är förvaltarregistrerad enligt 4 kap. 12 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska vid tillämpning av genomsnittsmetoden bortses från andra andelar i samma fond som är registrerade i annan förvaltares eller andelsinnehavarens eget namn. Vid försäljning av marknadsnoterade fondandelar får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningssättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på fondandelar får dras av fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av återstående underskott. Ett underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

### Fysiska personer – investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om schablonintäkt och kapitalvinst för fondandelar som innehas på ett depåkonto gäller inte för fondandelar som innehas på ett investeringssparkonto, där det i stället sker en årlig schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på investeringssparkontot.

Den årliga schablonintäkten beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november (30 november) året före beskattningsåret ökad med 1 procent. Som lägst ska kapitalunderlaget multipliceras med 1,25 procent. Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Den 30 november 2023 var statslåneräntan 2,62 procent. För inkomstår 2024 blir den faktiska skatten således 1,086 procent (30 procent \* (2,62 procent + 1 procent)) av tillgångarna (kapitalunderlaget) på investeringssparkontot. Vid avyttring av fondandelar som innehas på ett investeringssparkonto sker ingen kapitalvinstbeskattning.

### Aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster vid avyttring (exempelvis försäljning och inlösen) av marknadsnoterade fondandelar i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Vidare ska en årlig schablonintäkt tas upp i inkomstslaget näringsverksamhet.

Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid kalenderårets ingång (1 januari). Schablonintäkten beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Den faktiska skatten blir således 0,0824 procent (20,6 procent \* 0,4 procent) av fondvärdet vid årets början.

Avdrag för kapitalförluster på fondandelar medges bara mot kapitalvinster på delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas (rullas framåt) av det bolag som realiserat kapitalförlusten och dras av mot kapitalvinster på andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Andelsägare som är skattskyldiga utanför Sverige

En andelsägare som är skattepliktig i ett annat land än Sverige bör kontrollera vilka skatteregler som gäller i det landet.

# FONDFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

## Fondfakta

Fond	Fondförmögenhet, SEK 1000	
	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	11,62	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	1 021 195,11	676 379,25
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	598 621,44	370 871,18
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	11,60	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	10,49	10,44
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	10,48	9,83
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	1 518,21	120,99
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	383,94	125,22
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	2 824,52	943,38
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	11,62	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	20 095,35	10,44
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	233,59	9,84
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	11,63	10,91
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	10,52	10,45
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	10,50	9,84

Fond	Antal andelar, SEK 1000	
	31.12.2022	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	10 118,55	6 745,91
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	5 703,96	3 770,81
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,10	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,10	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	13,78	1,17
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	3,82	1,25
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	27,00	9,60
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	199,35	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,23	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,11	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,10	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,10	0,10

Fond	Andelskurs	
	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	101,87	94,94
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	104,95	98,35
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	9,94	9,33
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	101,62	94,83
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	104,79	98,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	9,92	9,32
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	101,41	94,72
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	104,61	98,23
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	101,75	94,88
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	104,96	98,36
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	9,96	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	101,89	94,92
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	105,04	98,38

Fond	Utdelning per andel, SEK	
	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	-	-
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	-	-

# FONDFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

## Fondfakta

Fond	Totalavkastning, %	
	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	6,62	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	7,30	-1,04
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	6,71	-1,65
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	6,51	-1,93
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	7,16	-1,15
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	6,61	-1,70
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	6,40	-2,01
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	7,06	-1,27
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	6,49	-1,77
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	6,62	-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	7,24	-1,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	6,71	-1,64
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	6,66	-1,83
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	7,35	-1,06
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	6,77	-1,62
Index EUR	5,82	-3,87
Index NOK	6,33	-2,69
Index SEK	5,92	-3,22

## Risk- och avkastningsberäkningar

	31.12.2023	31.12.2022
Värdepappersfondens duration, år	2,186	2,29
Värdepappersfondens spreadexponering	326,8	264,5

## Kostnader

Fond	Förvaltningsavgift, %		Fond	Årlig avgift, %	
	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30	0,30	ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40	0,40	ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20	0,20	ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15	0,15	ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15	0,15
Gottgörelse till depåbank	-	-			
Transaktionskostnader, tkr	-	-			
Transaktionskostnader %	-	-			

# FONDFAKTA ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

## Kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr		
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	30	30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	30	30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	30	30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	40	40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	40	40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	40	40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	20	20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	15	15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	15	15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	15	15

Löpande sparande 100 kr per månad		
Fond	31.12.2023	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	3,60	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	3,60	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	3,60	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4,80	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4,80	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	4,80	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,40	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,80	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	1,80	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	1,80	1,80

# BOKSLUT

Resultaträkning	Not	SEK	
		2023-12-31	2022-12-31
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>			
Ränteintäkter		49 017 471	9 872 095
Utdelning		0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		16 792 166	-6 834 614
Valutakursvinster och -förluster netto		-7 575 218	537 575
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>58 234 419</b>	<b>3 575 056</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsarvode- Ersättning till fondbolaget		-3 062 987	-923 246
Övriga kostnader		0	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 062 987</b>	<b>-923 246</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>55 171 432</b>	<b>2 651 811</b>

BALANSRÄKNING		SEK	
		2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Fondens värdepapperstillgångar			
Aktier / räntebärande värdepapper	11	1 607 301 991	1 001 844 955
Bankmedel		71 259 563	52 166 059
Upplupna, icke mottagna intäkter		18 946 795	6 892 160
Andra fordringar		430 697	979 887
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 697 939 046</b>	<b>1 061 883 060</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52 978 405	13 338 583
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 644 960 643</b>	<b>1 048 544 477</b>

Förändring av fondförmögenhet - SEK		SEK	
		2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början		1 048 544 475	-
Andelsutgivning		800 264 671	1 049 231 856
Andelsinlösen		-259 019 935	-3 339 189
Utdelning till andelsägarna		0	-
Årets resultat		55 171 432	2 651 811
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>		<b>1 644 960 643</b>	<b>1 048 544 477</b>

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper - SEK		SEK	
		2023-12-31	2022-12-31
Realisationsvinster		228 527 231	15 432 116 909
Realisationsförluster		-289 364 076	-15 438 826 060
Orealiserad vinst/förlust		77 629 011	-125 463
<b>Summa</b>		<b>16 792 166</b>	<b>-6 834 614</b>

# NOTINFORMATION ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023-12-31

ISIN kod	Värdepapper	Kuponränta	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Marknadsvärde inkl. ränta	% av fondförmogenhet	Räntestjusteringstid	Förfall
<b>Material</b>									
NO0012943838	Borregaard Asa Brngo Float 06/20/28	6,04	20 000 000	20 098	20 098	20 012	1,22%	2024-03-18	2028-06-20
XS2554997937	Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000 000	33 138	33 138	35 796	2,18%		2028-11-15
Totalt Material						55 807	3,40%		
<b>Kommunikationstjänster</b>									
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	5,23	11 000 000	11 027	11 027	11 128	0,68%	2024-03-07	2025-06-10
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	2 000 000	19 463	19 463	20 862	1,27%		2027-08-21
XS2264161964	Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30	0,13	2 500 000	21 204	21 204	22 755	1,38%		2030-11-27
Totalt Kommunikationstjänster						54 745	3,33%		
<b>Konsument, cyklist</b>									
XS1969611943	Electrolux Ab Eltix 1.103 03/27/24	1,10	20 000 000	19 190	19 190	20 010	1,22%		2024-03-27
XS2679898184	Rewe Intl Reweeg 4 7/8 09/13/30	4,88	1 200 000	14 274	14 274	14 335	0,87%		2030-09-13
XS2559908459	Scania Scania Float 02/25/26	5,70	24 000 000	24 000	24 000	24 427	1,48%	2024-02-22	2026-02-25
Totalt Konsument, cyklist						58 772	3,57%		
<b>Konsument, icke-cyklist</b>									
XS2498554992	Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	4,00	3 000 000	32 619	32 619	34 755	2,11%		2027-07-05
NO0011013708	Orkla Orkbn Floa 06/07/28	5,24	30 000 000	30 043	30 043	29 566	1,80%	2024-03-05	2028-06-07
Totalt Konsument, icke-cyklist						64 322	3,91%		
<b>Finans</b>									
XS2575971994	Abn Amro Bank Nv Abnav 4 01/16/28	4,00	3 000 000	33 167	33 167	35 500	2,16%		2028-01-16
XS2230399441	Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,88	4 500 000	44 902	44 902	48 835	2,97%	2026-05-29	2031-05-30
NO0012548850	Bane Nor Banedm Floa 06/16/27	6,01	18 000 000	18 635	18 635	17 994	1,09%	2024-03-14	2027-06-16
XS2340236327	Bank Of Ireland BkIr 1 3/8 08/11/31	1,38	3 000 000	27 760	27 760	31 291	1,90%	2026-05-11	2031-08-11
FR001400DC26	Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	4,38	3 000 000	33 660	33 660	35 952	2,19%	2028-01-13	2029-01-13
FR0013464930	Bpce Bpcegp 0 1/8 12/04/24	0,13	3 000 000	31 124	31 124	32 332	1,97%		2024-12-04
NO0012842451	Brage Finans Sa Bragfi Float 02/21/28	6,66	15 000 000	15 366	15 366	14 989	0,91%	2024-02-19	2028-02-21
NO0012549585	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27	5,95	20 000 000	20 704	20 704	19 511	1,19%	2024-03-14	2027-06-16
XS2258971071	Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	0,38	3 000 000	28 793	28 793	31 382	1,91%	2025-11-18	2026-11-18
XS2461785185	Castellum Helsin Castss 2 03/24/25	2,00	3 000 000	30 154	30 154	32 711	1,99%		2025-03-24
DE000CB0HRQ9	Commerzbank Ag Cmzb 0 3/4 03/24/26	0,75	3 000 000	30 424	30 424	32 203	1,96%	2025-03-24	2026-03-24
NO0011151094	Eiendomskredit Eiekre Float 11/16/26	5,07	30 000 000	30 506	30 506	29 660	1,80%	2024-02-14	2026-11-16
NO0011151094	Eiendomskredit Eiekre Float 11/16/26	5,01	30 000 000	30 506	30 506	29 660	1,80%	2024-02-14	2026-11-16
XS2524746687	Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	4,13	3 500 000	36 876	36 876	39 643	2,41%	2028-05-24	2033-08-24
XS2592650373	Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	5,00	3 700 000	41 148	41 148	44 248	2,69%	2027-03-08	2028-03-08
XS2382849888	Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	0,05	2 400 000	23 699	23 699	25 052	1,52%	2025-09-02	2026-09-02
BE0002875566	Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	3,00	3 000 000	31 642	31 642	32 879	2,00%		2030-08-25
XS2722142127	Kvika Banki Hf Kvabnk Float 11/23/26	8,15	20 000 000	20 000	20 000	20 212	1,23%	2024-02-21	2026-11-23
XS2525157470	Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	2,63	3 000 000	31 677	31 677	32 950	2,00%		2027-08-24
XS2305244241	Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963 000	18 916	18 916	20 374	1,24%		2026-02-23
XS2596599063	Natwest Group Nwg 4.699 03/14/28	4,70	2 000 000	22 596	22 596	23 727	1,44%	2027-03-12	2028-03-14
NO0012933516	Nordea Bank Abp Ndass Float 06/06/28	6,10	30 000 000	29 121	29 121	30 275	1,84%	2024-03-04	2028-06-06
NO0011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	5,17	26 000 000	26 537	26 537	25 923	1,58%	2024-01-03	2026-10-05
NO0011115495	Norske Tog As Nrskto Float 10/05/26	5,15	26 000 000	26 537	26 537	25 923	1,58%	2024-01-03	2026-10-05
DK0009531998	Nykredit Nykre Float 10/01/24	4,79	30 000 000	30 348	30 348	30 147	1,83%	2024-03-26	2024-10-01
XS2436853035	Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27	0,63	1 500 000	14 140	14 140	15 196	0,92%		2027-07-27
XS2287887322	Santander Consum Scbnor Float 01/19/26	4,83	21 000 000	20 659	20 659	21 070	1,28%	2024-01-17	2026-01-19
XS2287887322	Santander Consum Scbnor Float 01/19/26	4,83	21 000 000	20 659	20 659	21 070	1,28%	2024-01-17	2026-01-19
XS2489627047	Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25	1,88	3 000 000	32 181	32 181	32 422	1,97%		2025-12-10
NO0010893639	Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	5,59	30 000 000	30 490	30 490	29 654	1,80%	2024-03-14	2026-09-17
XS2579319513	Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	3,75	3 300 000	37 042	37 042	37 477	2,28%		2027-11-23
NO0010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	5,10	34 000 000	35 257	35 257	33 804	2,05%	2024-03-21	2025-06-24
NO0010931819	Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	5,10	40 000 000	40 827	40 827	39 915	2,43%		2024-02-15
XS2538445581	Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	4,75	3 000 000	32 626	32 626	33 851	2,06%	2024-09-30	2025-09-30
XS2308298962	Volksbank Nv Devoba 0 3/8 03/03/28	0,38	3 000 000	27 303	27 303	29 132	1,77%		2028-03-03
Totalt Finans						1 036 963	63,04%		
<b>Financial Derivatives</b>									
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240116		-23 000 000	-265 152	-265 152	-255 048	-15,50%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240116		266 515 375	265 152	265 152	263 622	16,03%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240228		117 111 165	113 879	113 879	115 301	7,01%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240228		-10 000 000	-113 879	-113 879	-110 380	-6,71%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240313		165 071 914	157 906	157 906	162 250	9,86%		
	Fxfswp -Eur/Nok_Danske_20240313		-14 000 000	-157 906	-157 906	-154 299	-9,38%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20240116		-10 000 000	-118 015	-118 015	-110 891	-6,74%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Danske_20240116		118 021 125	118 015	118 015	117 838	7,16%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Jyske Bank_20240313		202 798 957	202 832	202 832	201 202	12,23%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Jyske Bank_20240313		-18 000 000	-202 832	-202 832	-198 384	-12,06%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Nordea Market		173 046 527	173 056	173 056	172 778	10,50%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Nordea Market		-15 000 000	-173 056	-173 056	-166 336	-10,11%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Seb Ensk Se		-4 300 000	-49 082	-49 082	-47 463	-2,89%		
	Fxfswp -Eur/Sek_Seb Ensk Se		49 082 225	49 082	49 082	48 772	2,96%		
	Fxfswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		-10 000 000	-10 000	-10 000	-9 921	-0,60%		

# NOTINFORMATION ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2023-12-31

ISIN kod	Värdepapper	Kupongränta	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Marknads-	Marknadsvärde	% av fond-	Ränte-	Förfall
					värde	inkl. ränta			
				Lokal valuta	SEK 1000	SEK 1000			
<b>Financial Derivatives</b>									
	Fxswp -Sek/Nok_Seb Ensk Se		10 229 760	10 000	10 000	10 055	0,61%		
	Fxwd -Eur/Sek_20231023		23 422 682	23 420	23 420	23 386	1,42%		
	Fxwd -Eur/Sek_20231023		-2 000 000	-23 420	-23 420	-22 178	-1,35%		
	Fxwd -Eur/Sek_20240223		113 129	113	113	112	0,01%		
	Fxwd -Eur/Sek_20240223		-10 000	-113	-113	-110	-0,01%		
	Fxwd -Eur/Sek_20240228		-4 100 000	-45 849	-45 849	-45 256	-2,75%		
	Fxwd -Eur/Sek_20240228		45 858 660	45 849	45 849	45 569	2,77%		
	Fxwd -Sek/Nok_20240116		-38 399 232	-38 426	-38 426	-38 340	-2,33%		
	Fxwd -Sek/Nok_20240116		40 000 000	38 426	38 426	39 557	2,40%		
	Fxwd -Sek/Nok_20240228		104 370 700	100 000	100 000	102 643	6,24%		
	Fxwd -Sek/Nok_20240228		-100 000 000	-100 000	-100 000	-99 368	-6,04%		
Totalt Financial Derivatives						45 111	2,73%		
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
XS2680945479	Ferrovial Se Fersm 4 3/8 09/13/30	4,38	2 500 000	29 673	29 673	29 674	1,80%		2030-09-13
SE0013883667	Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26	3,43	6 000 000	6 000	6 000	6 126	0,37%		2026-06-10
FR001400DT99	Schneider Elec Sufp 3 1/4 11/09/27	3,25	1 300 000	14 198	14 198	14 747	0,90%		2027-11-09
XS2629062568	Stora Enso Oyj Sterv 4 06/01/26	4,00	1 200 000	13 900	13 900	13 812	0,84%		2026-06-01
Totalt Industrivaror och tjänster						64 359	3,91%		
<b>Kraftförsörjning</b>									
XS2491189408	A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,50	4 200 000	45 554	45 554	46 496	2,83%		2026-06-15
XS2103014291	E.On Se Eoangr 0 3/8 09/29/27	0,38	3 000 000	28 662	28 662	30 505	1,85%		2027-09-29
XS2187707893	Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27	5,46	6 000 000	5 951	5 951	6 122	0,37%	2024-03-07	2027-06-11
XS2558395351	Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26	3,63	2 600 000	29 784	29 784	29 535	1,80%		2026-11-22
XS2153405118	Iberdrola Fin Sa lbesm 0 7/8 06/16/25	0,88	3 000 000	30 910	30 910	32 317	1,96%		2025-06-16
XS2575973776	Natl Grid Plc NgglIn 3 7/8 01/16/29	3,88	3 500 000	38 660	38 660	41 428	2,52%		2029-01-16
XS2490471807	Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28	2,25	2 200 000	23 055	23 055	23 810	1,45%		2028-06-14
XS2584685031	Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	3,63	3 000 000	32 699	32 699	35 500	2,16%		2029-02-13
N00012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	5,49	18 000 000	18 352	18 352	17 990	1,09%	2024-03-12	2027-06-14
XS2576550326	Thames Water UtI Thames 4 04/18/27	4,00	4 000 000	44 881	44 881	44 729	2,72%		2027-04-18
Totalt Kraftförsörjning						308 432	18,75%		
Summa värdepapper						1 688 512	102,64%		

1) Gäller endast obligationer med rörlig ränta. Genomsnittlig effektiv ränta är ett durationsjusterat värdevägt genomsnitt av effektiva räntor på varje enskilt papper i portföljen.



## Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Hållbarhetsindikatorer

mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

## Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och i artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** ODIN Sustainable Corporate Bond

**Identifieringskod för juridiska personer:** 213800EM7D9630AD2262

### Mål för hållbar investering

#### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 96 %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 4 %

Den **främjade miljörelaterade/sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål så var minst \_\_\_\_\_ procent hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade/sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**



#### I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens hållbara investeringsmål är att investera i obligationer som väsentligt bidrar till en mer hållbar framtid inom följande områden:

- Förnybar energi och energieffektivisering
- Hållbara transporter och infrastruktur
- Cirkulär ekonomi och effektivt resursutnyttjande
- Hälsa, livskvalitet och social inkludering
- Skydd för biologisk mångfald och ekosystem
- Låg klimatpåverkan
- Vattenhantering

Förvaltaren gör en ESG-analys av alla bolag som fonden investerar i och utövar ett aktivt ägande genom röstning och dialog med bolagen i fonden. Investeringarna screenas även kvartalsvis för överträdelser mot ODINs riktlinjer för ansvarsfull förvaltning. Dessutom övervakas de viktigaste negativa effekterna av investeringarna (PAI-data) och bidragen till FN:s hållbarhetsmål.

Fondens investeringar bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 7 "Hållbar energi för alla", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Fondens hållbara investeringar som bidragit till FN:s globala mål för hållbar utveckling i sociala frågor, bland annat mål nummer 3 "God hälsa och livskvalitet".





## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Fondens ESG-risk – Låg

Under 2022 var fondens ESG-risk Låg.

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk. Det finns fem riskkategorier: obetydlig, låg, medel, hög och svår. (För mer information om ESG-betyg:

<https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

### Exkluderings

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av produktkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

Inga nya bolag exkluderades på grund av överträdelse av normkriterierna i ODIN:s riktlinjer för ansvarsfull förvaltning i år eller 2022.

### Fondens koldioxidintensitet – 129,39 tCO<sub>2</sub>ekv /mUSD

Under 2022 var fondens koldioxidintensitet 66,88 tCO<sub>2</sub>ekv/mUSD.

Koldioxidintensitet visar summan av emittenternas utsläpp i förhållande till deras intäkter, justerad för portföljvikt.

### Bolagsdialog – 10

Under 2022 var antalet dialoger 9.

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

### Andel av fondens investeringar i vart och ett av hållbarhetsområdena:

	2022	2023
Förnybar energi och energieffektivisering	55,5 %	58,6%
Hållbara transporter och infrastruktur	30,3 %	20%
Cirkulär ekonomi och effektivt resursutnyttjande	7,3 %	8,5%
Hälsa, livskvalitet och social inkludering	3,0 %	3,5%
Vattenhantering	0%	2,7%
Bankinlåning/kontanter	4,0 %	3,9%
<b>Summa</b>	<b>100 %</b>	<b>100%</b>

En investering i en obligation kan vara relevant för flera av fondens hållbarhetsområden. Förvaltaren gör en bedömning av vilket område investeringen bidrar mest till, och hela obligationens värde tilldelas sedan detta område.

### Distribution typ av obligationer:

	2022	2023
Grön	70,0 %	77,3%
Social	3,0 %	3,5%
Hållbarhetsrelaterat	0,0 %	2,7%
Vanlig	23,0 %	12,6%
Bankinlåning/kontanter	4,0 %	3,9%
<b>Summa</b>	<b>100 %</b>	<b>100%</b>

### Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.





#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	6 936,82
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 551,99
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	23 599,44
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	8 488,80
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	32 088,24
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	444,22
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	614,16
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	2,29
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	36,75
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	20,05
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	2,29
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0,35
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-
		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	0,37
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	-		
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	2,03
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0,36
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	1,22
10	Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Procentandel av portfölj	-
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	0,60



13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	30,51
14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Procentandel av portfölj	22,59
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	-
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	-



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	Finans	2,9 %	Irland
Thames Water Utl Thames 4 04/18/27	Försörjningsbolag	2,8 %	Storbritannien
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	Kommunikationstjänster	2,8 %	Storbritannien
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	Finans	2,5 %	Norge
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Finans	2,5 %	Nederländerna
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	Finans	2,4 %	Luxemburg
A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	Försörjningsbolag	2,4 %	Italien
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	Material	2,3 %	Tyskland
Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	Finans	2,2 %	Italien
Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	Finans	2,2 %	Frankrike
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	Konsumerande, inte cykliskt	2,2 %	Luxemburg
Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	Finans	2,2 %	Luxemburg
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	Finans	2,2 %	Danmark
Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	Försörjningsbolag	2,2 %	Tyskland
Natl Grid Plc Nggln 3 7/8 01/16/29	Försörjningsbolag	2,2 %	Storbritannien
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>36,0 %</b>	

Förteckningen innehåller de investeringar som står för den finansiella produktens **största andel investeringar** underreferensperioden, som är: 2023-01-01 - 2023-12-31

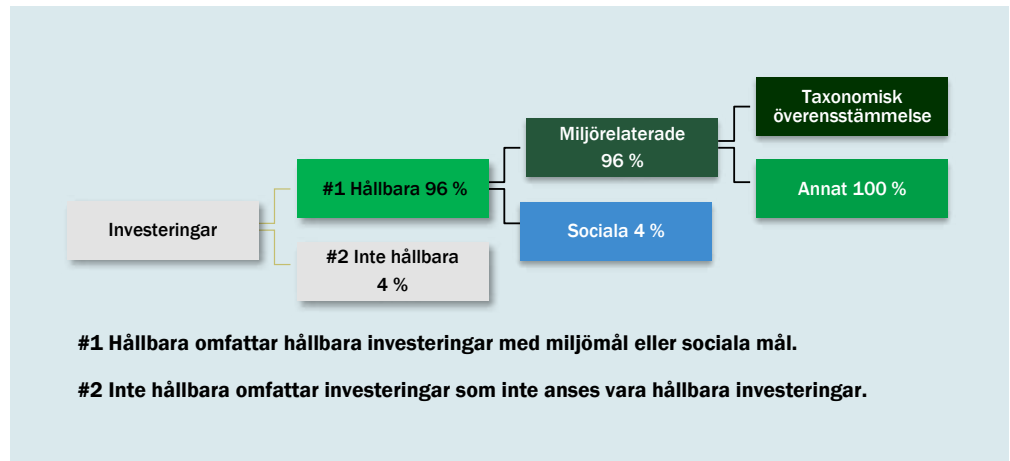


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

*96 procent av investeringarna var kopplade till fondens hållbarhetsmål. De återstående 4 procenten av fonden är bankinlåning.*

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Finans	59,3 %	N
Försörjningsbolag	18,1 %	N
Kommunikationstjänster	4,6 %	N
Material	3,2 %	N
Konsumerande, cyckligt	3,2 %	N
Konsumerande, inte cyckligt	3,1 %	N
Industrivaror och -tjänster	2,8 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>94,3 %</b>	

De återstående investeringarna är bankinlåning.



● **I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte förbundit sig till en minimiandel av hållbara investeringar med ett miljömål i enlighet med EU:s taxonomi.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

Ja

I fossilgas  I kärnenergi

Nej

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamhet** är ekonomiske verksamheter det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som växthusgasutsläpp som på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Taxonomiförenliga verksamheter s uttrycks som en andel av följande:

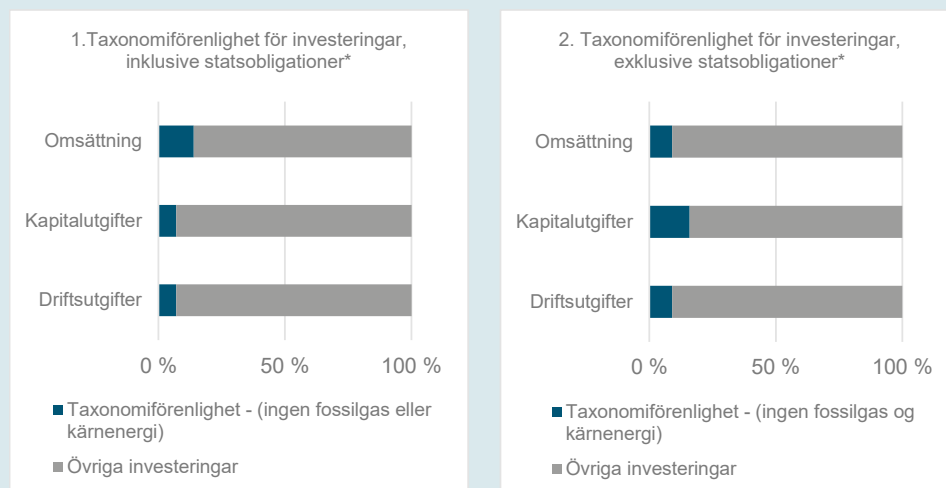
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens grönaverksamheter
- **kapitalutgifter** som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852



Diagrammen nedan visas i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

## ● Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har ännu inte kartlagd.

## ● Hur var procentandelen av investeringar som var i linje med EU:s taxonomi, jämfört med tidigare referensperioder?

	2022	2023
Omsetning	0%	9%
CapEx	0%	16%
OpEx	0%	9%

## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi?

Fondens andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi var 96 procent.

Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomi om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringar") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomi – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel av socialt hållbara investeringar var 4 procent. Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.



## Vilka investeringar inkluderas i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden hade inga investeringar inom kategorin "Icke hållbara". Fonden har en liten andel i kontanter, men det räknas inte som en investering i det här rapporteringsstyftet.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbara investeringar under referensperioden?

Förvaltaren gör en analys av ESG för alla de bolag som investerats i, samt en analys av obligationernas hållbarhetsegenskaper för att säkerställa att investeringarna är i linje med fondens hållbara investeringsmål. Vid behov har förvaltaren en dialog med emittenten för att få ytterligare information om bolaget och/eller obligationen.

ODIN Fonder, filial till ODIN Förvaltning AS  
Kungsgatan 33, 111 35 Stockholm  
Box 230, 101 24 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66  
E-post: kundservice@odinfond.no www.odinfonder.se  
Organisationsnummer: 516402-8044

ODIN Fund Management (ODIN Förvaltning AS)  
Hakken Vei gate 10, 0161 Oslo PO Box 1771 Vika, N-0122 Oslo, Norway  
Telefon: 24 00 48 00 Fax: 24 00 48 01  
E-mail: kundservice@odinfond.no www.odinfundmanagement.com  
Company registration number: NO 957 486 657  
A company in the Sparebank 1 - alliance



Oslo, 19 Mars 2024  
Styrelsen och Verkställande direktören i ODIN Forvaltning AS

Inge Reinertsen  
Styrelsesordförande

Sigurd Aune  
Styrelseledamot

Marianne Heien Blystad  
Styrelseledamot

Christian S. Jansen  
Styrelseledamot

Kari Gisnås  
Styrelseledamot

Dan Hänninen  
Styrelseledamot

Bjørn Edvart Kristiansen  
VD



DocuSign Envelope ID: DE900D6A-CF5E-46D7-97D3-C147895A648B



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Odin Sustainable Corporate Bond, org.nr 515603-1964

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i ODIN Fonder, filial till ODIN förvaltning AS, Norge, organisationsnummer 516402-8044, utfört en revision av årsberättelsen för Odin Sustainable Corporate Bond för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-20.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Odin Sustainable Corporate Bonds finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 13-20.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 13-20. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

# REVISIONSBERÄTTELSE ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

DocuSign Envelope ID: DE900D6A-CF5E-46D7-97D3-C147895A648B



## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 13-20 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 19 mars 2024

KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor

DocuSign

## Certificate Of Completion

Envelope Id: DE900D6ACF5E46D797D3C147895A648B	Status: Completed	
Subject: Complete with DocuSign: ODIN Sustainable Corporate Bond_ Revisionsberättelse Värdepappersfonder...		
Source Envelope:		
Document Pages: 24	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 2	Initials: 0	Dan Beitner
AutoNav: Enabled		PO Box 50768
Envelopeld Stamping: Enabled		Malmö, SE -202 71
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna		dan.beitner@kpmg.se
		IP Address: 212.214.152.146

## Record Tracking

Status: Original	Holder: Dan Beitner	Location: DocuSign
3/19/2024 5:52:54 PM	dan.beitner@kpmg.se	

## Signer Events

Dan Beitner  
dan.beitner@kpmg.se  
KPMG AB  
Security Level: Email, Account Authentication (None)

## Signature



Signature Adoption: Uploaded Signature Image  
Using IP Address: 212.214.152.146

## Timestamp

Sent: 3/19/2024 5:54:17 PM  
Viewed: 3/19/2024 5:55:27 PM  
Signed: 3/19/2024 5:55:56 PM

## *Följ oss gärna i sociala medier*

Du hittar oss på Twitter och LinkedIn. Där delar vi med oss av allt från våra kunskaper inom fonder och aktier till vad som händer hos oss, nyheter och marknadsuppdateringar. Givetvis kan du också ställa frågor till oss där om det är något du undrar över.



LinkedIn: ODIN Fonder Sverige



Twitter: @odinfonder

**ODIN Fonder** Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm.  
Box 238, S-101 24 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 14 00  
E-mail: kontakt@odinfonder.se  
www.odinfonder.se

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

**ODIN Rahastot** Salomonkatu 5 C, FIN-00100 Helsinki  
Telefon: +358 9 4735 5100  
Fax: + 358 9 4735 5101  
E-mail: info@odin.fi www.odin.fi



---

*skapar värde för framtiden*