

# ÅRSRAPPORT 2022

## ODINs Värdepappersfonder





Utgivning april 2023

Nio av de elva fonderna och ODIN Forvaltning AS är registrerade i Norge och står under tillsyn av Finanstilsynet. Fonden ODIN Small Cap 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

# Innehåll

VD's årskommentar	4
2022 – ett historiskt svagt år för finansmarknaderna	6
ESG i hetluften som aldrig förr	8
Vårt förvaltarteam	10
Styrelsens årsberättelse för ODINs värdepappersfonder	12
Notinformation	17
ODIN Bærekraft (ODIN Sustainable Equities)	21
ODIN Eiendom (Fastighet)	30
ODIN Emerging Markets	39
ODIN Europa	49
ODIN Global	58
ODIN Norden	67
ODIN Norge	77
ODIN Sverige	86
ODIN USA	95
Revisionsberättelse norskregistrerad aktiefond	104
ODIN Small Cap	107
Revisionsberättelse svenskregistrerad aktiefond	
ODIN Small Cap	124
ODIN Sustainable Corporate Bond	126
Revisionsberättelse svenskregistrerad räntefond	
ODIN Sustainable Corporate Bond	143

Styrelsens årsberättelse innehåller samtliga värdepappersfonder ODIN förvaltar, medan de fonder som presenteras i rapporten är de fonder som marknadsförs inom Finland. Uppgifter i rapporten som inte avser de 11 fonder som marknadsförs i Finland är undantagna från rapporten. Denna rapport är baserad på och är en översatt version av den norska årsredovisningen undertecknad den 19 april 2023.

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. 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 (Kiinteistö) 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.odin.fi/se/våra-fonder/](http://www.odin.fi/se/våra-fonder/)

Alla avkastningstal redovisas i NOK, där inget annat anges.

*I Finland marknadsförs ODIN Eiendom under namnet ODIN Kiinteistö, och ODIN Bærekraft marknadsförs under namnet ODIN Sustainable Equities.*





2022 blev ett speciellt år. I början av året hoppades många av oss att 2022 skulle bli ett mer normalt år, efter två år där en världsomspännande pandemi vände upp och ner på våra liv. 2022 blev inget normalt år. Året kommer att gå till historien som året då kriget återvände till Europa. Putins meningslösa krig mot Ukraina har orsakat stort lidande för miljontals människor i vår omedelbara närhet. Kriget har också bidragit till energikrisen, med skyhöga energipriser som följd.

Året var också turbulent på finansmarknaderna, där både aktie- och räntemarknaden föll. Till följd av detta har våra kunder sett värdet på sina investeringar sjunka. Vi har många gånger betonat att det är just under tider som dessa som det är viktigt att hålla sig till sin ursprungliga investeringsplan, vare sig det är sparavtal eller enskilda investeringar. Det är i tider som dessa som det är viktigt att komma ihåg att tiden är investerarens bästa vän. Att marknaden är volatil förändrar inte det faktum att aktiemarknaden på sikt ger bättre avkastning än att ha pengarna på banken. De professionella investerarna, som vår egen oljefond, använder svaga marknader till att köpa in sig på aktiemarknaden. Om vi håller fast vid faktumet att börsen ger bättre avkastning över tid bör man trots allt inte sluta investera när marknaden är billigare. Det gläder oss att de allra flesta av våra kunder har förstått detta och hållit sig till planen även under ett år som 2022.

Vi kan dock inte undvika att många nu känner en större osäkerhet, särskilt till följd av högre priser och räntor. De nordiska ekonomierna blomstrar faktiskt just nu, och de allra flesta har trygga jobb och god ekonomi. Situationen är så bra att centralbankerna måste höja räntorna för att få bukt med den ständigt ökande inflationen. Samtidigt ser vi att människor med låg köpkraft och de mest utsatta i samhället får det allt svårare. Dilemmat vi som samhälle står inför är hur vi ska kunna hjälpa de som är utsatta samtidigt som vi inte skjuter in mer pengar i en redan överhettad ekonomi – och därmed bidrar till ytterligare inflation. Det är de med lägst köpkraft och de mest utsatta bland oss som förlorar mest på hög inflation. Tricket är att kunna stödja dem som behöver det mest utan att tillföra för mycket medel till hela samhället.

Trycket i ekonomin kan också minskas genom att man sparar mer och lägger mindre på konsumtion. Det har heller aldrig varit viktigare att spara än det är i dag. De nordiska välfärdsstaterna är pressade. Vi blir både äldre och fler. Pensionssystemen reformeras ständigt, eftersom vi vet att statskassan är otillräcklig, och de offentliga förmånerna blir lägre än vi vill föreställa oss. Att många sparar hjälper inte dem som inte har börjat än. I verkligheten står vi inför en helt ny klassklyfta. Inte mellan miljardärerna och oss andra utan mellan de som har sparat och de som inte har gjort det. Mellan de som har föräldrar som har sparat tillräckligt för att hjälpa dem att komma in på bostadsmarknaden och de som inte har det. Mellan de som har lagt undan tillräckligt för att hantera konsekvenserna av oroliga tider i världen och de som inte har det.

Därför satsar vi på ODIN mer än någonsin på hållbara sparlösningar. Vi har använt 2022 för att ytterligare stärka oss. Under året har vi anställt fler personer för att analysera företag och förvalta våra kunders pengar. Vi har etablerat två nya fonder, en aktiefond och en räntefond, som ska leda vårt hållbarhetsarbete.

ODIN Sustainable Equities investerar i aktiebolag över hela världen som bidrar till en mer hållbar framtid. I enlighet med vår investeringsfilosofi letar vi efter kvalitetsbolag som bidrar till den nödvändiga omställningen i vårt samhälle. På samma sätt tillhandahåller räntefonden ODIN Sustainable Corporate Bond finansiering av omställningen. Fonden investerar endast i obligationer som uppfyller särskilda hållbarhetskriterier.

Med oroliga tider kommer också stora möjligheter. Våra förvaltare har passat på att köpa in sig i bra bolag som blev betydligt billigare under förra året. Köpen har finansierats genom avyttring av bolag med svagare marknadspositioner. Vi tror att detta kommer att skapa värde på lång sikt, och som sagt – tid är investerarens bästa vän.

Med önskan om ett gott investeringsår.

*Bjørn Edvart Kristiansen*  
VD



## 2022 – ETT HISTORISKT SVAGT ÅR FÖR FINANSMARKNADERNA



2022 kommer att gå till historien som ett av de absolut svagaste åren på finansmarknaderna. Inte sedan 1969 har både aktie- och obligationsmarknaderna (i USA) fallit. Faktum är att detta bara har hänt tre gånger under de senaste 100 åren (1931, 1969 och 2022). På flera av de stora börserna upplevde vi ett fall på över 20 procent. Oslo Børs var en ljuspunkt under ett år som i övrigt var blytungt. Energiaktier var i princip det enda som steg under 2022. Oslo Børs klarade sig därför relativt bra.

Där 2021 var ett år av optimism var 2022 det motsatta. Vid den här tiden förra året förväntade sig de flesta en något högre inflation och högre räntor. Väldigt få förutsåg att inflationen skulle bli så hög som den blev. Världens centralbanker svarade med den kraftigaste räntehöjningen på decennier. Dessutom fick vi ett stort krig i Europa som förmodligen ännu färre förutsåg för ett år sedan.

Marknaden reagerade med kraftigt minskad riskaptit. Det är inte helt orimligt att riskaptiten har sjunkit. Mycket av det som hände förra året kommer också att ha negativa effekter på den långsiktiga avkastningen på marknaderna. Både kriget och den höga inflationen kommer förmodligen att "plåga" ekonomin och företagens vinster ett bra tag framöver.

### **Ett geopolitiskt skifte**

Kriget i Ukraina är ett resultat av det geopolitiska skifte vi upplever nu. Vi går från en ganska stabil period med en eller två stora supermakter till en värld med långt fler, men inte lika starka, supermakter. Sådana perioder är ofta förknippade med flera väpnade konflikter. Krig är som regel inflationsdrivande. Europas säkerhetspolitik har förändrats för lång tid framöver. Länderna kommer att lägga mer pengar på försvar och förmodligen få ökade budgetunderskott. Dessutom minskar utbudssidan vid förödelse, bojkotter och logistiska utma-



ningar. Energi blir också ett problem framöver, eftersom rysk energi kan vara borta för alltid. Inflationen som vi började se förra året, då mer som "flaskhals"-utmaningar i spåren av covid-19, har nu förankrats i större delar av värdekedjorna. Med en inflation på 7–8 procent och höga räntor kommer det att ta tid att få ner inflationen till den nivå som centralbankerna önskar. Med tanke på dessa överraskningar är det därför inte helt orimligt att marknaden nu vill ha bättre betalt för att ta risker.

### Våra fonder

Som vi vet var 2021 ett mycket bra år för ODIN:s aktiefonder. På många sätt var 2022 det motsatta. Riskaptiten sjönk och räntorna steg rejält. Detta ledde till att investerare var mycket mer benägna att vända sig till värdebolag, det vill säga företag som är lågt prissatta i förhållande till resultat och tillgångar som företaget har i dag. Särskilt under de första månaderna av 2022 var detta ett dominerande tema på marknaden. ODIN:s aktiefonder tappade mycket till indexen under denna perioden. Även om det sista halvåret blev bättre var det bara ODIN Norge som slutade över index 2022. Flera av de andra aktiefonderna föll betydligt mer än indexen. ODIN Sverige var 13,6 procent svagare än index och ODIN Global hamnade 10,3 procent under index. Trots ett både relativt och absolut svagt år har de flesta ODIN-fonder ändå levererat tillfredsställande långsiktig avkastning.

Det är främst förändringar i riskaptiten som gjort att priserna i många av våra bolag fallit. I stort sett har våra bolag klarat sig utmärkt ur ett verksamhetsperspektiv under den här perioden, och de flesta tjänar mer pengar nu än för ett år sedan. Högre resultat och lägre priser är en bra kombination som gör oss mer positiva till utvecklingen framöver.

Även ränte- och obligationsmarknaderna var utmanande under 2022. Räntorna steg över hela linjen. Samtidigt gick kreditspreadarna isär till följd av en lägre riskaptit. Trots detta blev det ett bra år för de flesta av våra ränte- och kreditfonder.

### Utsikter för 2023

Mycket har hänt med förväntningarna på framtiden under det senaste året. För ett år sedan var vi på väg ut ur en pandemi och framtiden såg ljus ut. Vid den här tiden förra året var det inte många som var pessimister. Under året har detta vänt. Nu är förväntningarna att man får en svagare ekonomi, kanske en lätt lågkonjunktur, och att räntorna sjunker först under andra halvan av året. De flesta tror också att företagets vinster blir lägre.

Under börsnedgången förra året tog marknaden i stor grad höjd för både svagare tillväxt och resultat i tiden som kommer. Även om 2023 blir ett tuffare år för de flesta företag betyder det inte att priserna nödvändigtvis kommer att falla. Detta togs det i stor grad höjd för under utvecklingen 2022. Man ska också komma ihåg att börserna brukar vända i god tid innan ekonomin förbättras.

Det vi anser blir avgörande i framtiden är hur djup och lång den ekonomiska nedgången blir. Risken finns att det blir ännu värre än förväntat. Om det sker blir aktiemarknaden svag, vilket innebär god avkastning i obligationsfonder genom fallande räntor.

Den geopolitiska utvecklingen kommer också att vara viktig. Vi tror att fokus med tiden kommer att ligga på Kina/Taiwan-frågan och eventuellt även Iran. Eventuella negativa överraskningar, som exempelvis en invasion av Taiwan, skulle påverka börserna mycket negativt.

Hållbarhet är också en viktig del av de förändringar som sker just nu. Alla företag måste ta hänsyn till att naturen överkonsumeras och för mycket växthusgaser släpps ut. Företag måste ha en plan för hur de ska bedriva sin verksamhet på ett mer hållbart sätt – eller hur de kan hjälpa andra att bli mer hållbara. De som inte är en del av detta skifte kommer inte att lyckas. Vi är övertygade om att du får bäst avkastning i bolag som tar hållbarhet på allvar. Precis som internet vände upp och ner på många affärsmodeller för 25 år sedan kommer klimat och hållbarhet att göra detsamma framöver.

Tidvattnet kommer inte längre att lyfta allt som är riskabelt. Aktiv förvaltning blir viktigt eftersom det blir större skillnader mellan olika bolag och mellan olika fondförvaltare. Med ett aktivt arbetssätt ska vi hela tiden försöka hitta de bolag som kommer starkare ur de förändringar vi ser nu, och där sannolikheten för god långsiktig avkastning är hög. Samtidigt är det minst lika viktigt att undvika att investera i bolag som inte kan anpassa sig och inte har starka positioner på marknaden. Vi tror och hoppas att ODIN-modellen ger våra andelsägare god relativ avkastning under en period där kanske inte lika många kommer att lyckas.

Vi önskar er ett gott investeringsår.

*Alexander Miller*  
Investeringsdirektör



ESG I HETLUFTEN SOM ALDRIG FÖRR





Under det gångna året har det varit hett om öronen för oss som jobbar med ESG och ansvarsfulla investeringar. Nyheterna kring ansvarsfulla investeringar, ESG och hållbarhet har varit många.

I Texas antogs en ny lag som gör det olagligt att använda finansinstitut som har ESG-riktlinjer. Delstaten Florida slutade använda BlackRock som kapitalförvaltare i protest mot bolagets fokus på ESG. Från USA har nyheterna om en växande anti-ESG-rörelse varit flera. Rörelsen menar att fokus på klimatet inte är förenligt med chefens ansvar att maximera avkastningen.

Vd:n för BlackRock, Larry Fink, kunde lugna dem som är oroadade över framtiden för ansvarsfulla investeringar i USA strax efter nyåret. Enligt Fink är de medel som har gått ur bolaget på grund av anti-ESG-rörelsen mycket lägre än vad som har kommit in. BlackRock står fast vid sin strategi att vara en tydlig ägare som kräver både klimatrapportering och mål för utsläppsminskningar från bolagen i portföljen.

I Europa har det också varit mycket uppmärksamhet kring ESG. Nyheten att tysk polis gick in på Deutsche Banks kapitalförvaltningsgren DWS i slutet av maj slog ned som en bomb. Kort efter nyheten om razzian var chefen för DWS tvungen att avgå. DWS har justerat hur de marknadsför sina fonder och informationen om hur de integrerar ESG baserat på anklagelser om greenwashing.

Strax före årsskiftet rasade fonder som omklassificerade sig från fonder som har hållbara investeringar som syfte (artikel 9-fonder) till fonder som främjar hållbarhet (artikel 8-fonder). Bakgrunden till detta är förtydliganden från EU om vad som krävs för att vara en artikel 9-fond. Detta förtydligande klargjorde att nära 100 procent av fonden ska vara investerad i hållbara investeringar. Då kände flera förvaltare sig tvungna att ompröva klassificeringen av sina fonder. Denna skärpning av förståelsen av artikel 9-fonder är en del av en rad förtydliganden som visar att EU sätter ribban högt för hållbara investeringar. Det är också nödvändigt när målet är en betydande omstrukturering av ekonomin.

Under de kommande åren kan vi förvänta oss att se reglering av ESG-betyg, reglering av marknadsföring relaterad till hållbarhet och lagstadgad klimatrapportering i allt fler länder. I EU har ett antal hållbarhetslagar redan antagits som kommer att få full effekt under de kommande tre till fem åren. Det gäller rapporteringskrav för finansbranschen och noterade bolag. De mest kända är förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och taxonomiförordningen. Det kommer även lagstadgade krav på hållbarhetsrapportering för noterade bolag (CSRD) och reglering av finansiell rådgivning enligt MiFID.

I mina ögon är sanningen att klimatförändringar och klimatsmart teknik både innebär enorma risker och möjligheter för företag. Samma sak gäller den ökade hållbarhetsregleringen. Som investerare måste vi ständigt sträva efter att förstå och inkludera dessa risker och möjligheter i våra bedömningar av de bolag vi investerar i. Framöver blir detta viktigare än någonsin och ligger helt i linje med vårt ansvar att skydda andelsägarnas intressen.

*Marte Storaker  
Ansvarig hållbarhet*

## VÅR FÖRVALTARTEAM

**ALEXANDER MILLER**  
Investeringsdirektör



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



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



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



**MARIANN STOLTENBERG LIND**  
Senior portföljförvaltare:  
ODINs räntefonder



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



**NILS HAST**  
Senior portföljförvaltare:  
ODIN Fastighet  
ODINs räntefonder



**DAN ERIK GLOVER**  
Portföljförvaltare:  
ODIN Emerging Markets



**HANS CHRISTIAN BRATTERUD**  
Portföljförvaltare:  
ODIN Small Cap  
ODIN Sverige





**ATLE HAUGE**

Senior portföljförvaltare:  
ODIN Norge



**ROBIN ØVREBØ**

Portföljförvaltare:  
ODIN USA  
ODIN Europa



**ALEKSANDER LØES NILSSON**

Portföljförvaltare:  
ODIN Sustainable Equities



## ANALYTIKER

### Team OSLO



**THEA KLEIVE TOBIASSEN**



**ROLF BRAATHU**



**LINUS BERGLUND  
ØSTERUD**

### Team STOCKHOLM



**PHILIP MESCH**



**PETER NYGREN**



**CAROLINA AHNEMARK**

## STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2022

ODIN förvaltade 30 fonder i slutet av 2022. Det handlar om 16 aktiefonder, åtta räntefonder och sex kombinationsfonder. I november 2022 slogs ODIN samman med fondverksamheten i dåvarande SR-Forvaltning och förvaltar nu fonder under två varumärken, ODIN och SpareBank 1. ODIN Fonder i Sverige marknadsför 11 av ODIN-fonderna, 10 aktiefonder och en räntefond. Dessa fonder finns tillgängliga för handel i Finland.

2022 var ett svagt år för aktiemarknaden. De flesta större börser föll med mer än 20 procent. Oslo Børs var en ljuspunkt och klarade sig bra, eftersom energiaktier i princip var det enda som steg under 2022. Våra andelsägare i aktiefonderna har därför i allmänhet haft en svag avkastning på sina placeringar. ODIN Norge har genererat positiv avkastning och samtidigt genererat bättre avkastning än sina respektive jämförelseindex.

ODIN Forvaltning AS lanserade en ny fond under 2022. I maj lanserades ODIN Sustainable Corporate Bond. Detta är en obligationsfond med hållbarhet som huvudsyfte.

Totalt har 28 av 30 fonder andelsklasser och det finns olika förvaltningsarvoden för dessa, se not 7. Andelsklasserna har olika krav på lägsta teckningsbelopp och kriterier för köp. Vissa klasser är så kallade nettoandelsklasser och är till för andelsägare som tecknar via distributörer som enligt överenskommelse med ODIN Forvaltning inte erhåller avkastningsprovision. Flera fonder har också en andelsklass för kunder som tecknar direkt via ODIN förvaltnings direkta onlinekanal, ODIN Online. Det finns också en utdelad andelsklass i vissa fonder.

### Vid utgången av år 2022 förvaltade ODIN Forvaltning AS:

Aktiefond	Andelsklass	Förvaltningskapital per 2022.12.31
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F	855 497 486
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F	3 352 617 753
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F	1 915 059 535
ODIN Europa	A/B/C/D/F	4 676 294 749
ODIN Global	A/B/C/D/F	10 245 243 461
ODIN Norden	A/B/C/D/F	18 477 115 158
ODIN Norge	A/B/C/D/F	9 423 879 205
ODIN Sverige	A/B/C/D	15 747 109 845
ODIN USA	A/B/C/D/F	3 961 961 751
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	3 585 971 250

ODIN Räntefonder	Andelsklass	Förvaltningskapital per 2022.12.31
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	1 048 544 475

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

### Ansvarsfull och hållbar förvaltning

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 produkter,

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.

Enligt ODIN:s hållbarhetsstrategi ska ODIN vara en aktiv ägare som följer bolagen noga och påverkar ledningen av de bolag man investerar i. ODIN ska erbjuda kunderna ansvarsfulla produkter, kommunicera och rapportera tydligt, bygga kunskap och göra mer hållbara val internt.



## STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2022

Nio av ODIN:s aktiefonder är fonder som enligt förordningen om hållbarhetsrelaterad information (förordning (EU) 2019/2088) främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, medan ODIN Bærekraft och den nyinrättade ODIN Sustainable Corporate Bond har hållbarhet som ett av investeringsmålen. De nationella fonderna eller fonderna som endast marknadsförs i Norge har ännu inte klassificerats enligt denna förordning.

### 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 uttryck 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 emitenterna. 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 31.12.2022	2,25
Räntekänslighet 30.06.2022	1,77
Yield 31.12.2022*	3,38
Yield 30.06.2022*	1,89

### Genom året har fondens duration varit:

	ODIN Sustainable Corporate Bond
Lägsta nivå	0,03
Högsta nivå	2,45
Genomsnitt	2,11
31.12.2022	2,25

\*) 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 yilden.

# STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2022

## 2022-12-31 hade fonderna följande jämförelseindex:

Alla fonder jämförs fondernas utveckling 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 indexoberoende investeringsfilosofi

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

Avkastning 2022		Jämförelseindex
<b>ODIN - Aktiefond</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
<b>ODIN - 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 år		Senaste 3 år		Senaste 5 år		Senaste 10 år		Sedan start	
		Fond	Index	Fond	Index	Fond	Index	Fond	Index	Fond	Index
<b>ODIN - Aktiefond</b>											
ODIN Bærekraft C NOK	29.11.2021	-15,72%	-8,45%	-	-	-	-	--		-14,10%	-7,88%
ODIN Eiendom C NOK	24.08.2000	-47,55%	-41,69%	-5,41%	-6,11%	7,78%	6,15%	13,99%	14,39%	14,26%	12,09%
ODIN Emerging Markets C NOK	15.11.1999	-11,45%	-8,47%	2,49%	2,50%	1,32%	3,46%	6,68%	7,97%	5,25%	7,39%
ODIN Europa C NOK	15.11.1999	-17,93%	-6,51%	2,39%	5,03%	0,84%	5,66%	8,35%	10,68%	3,26%	4,63%
ODIN Global C NOK	15.11.1999	-18,77%	-8,45%	8,12%	8,67%	10,08%	9,97%	13,65%	15,25%	6,15%	5,86%
ODIN Norden C NOK	01.06.1990	-21,67%	-12,94%	9,06%	10,49%	7,79%	9,44%	12,37%	13,80%	11,74%	9,86%
ODIN Norge C NOK	26.06.1992	-7,04%	-7,09%	7,95%	6,47%	6,99%	7,09%	10,04%	9,93%	13,40%	10,31%
ODIN Sverige C NOK	31.10.1994	-35,46%	-21,91%	8,71%	7,44%	10,45%	8,01%	17,14%	12,19%	16,61%	11,43%
ODIN USA C NOK	31.10.2016	-13,84%	-10,40%	8,75%	10,84%	11,48%	12,74%	-	-	14,00%	14,49%
ODIN Small Cap C NOK	28.01.2020	-39,26%	-33,23%	-	--	-	-	-	-	12,64%	4,54%
<b>ODIN - Räntefond</b>											
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK*)	31.05.2022	-1,27%	-2,69%	-	-	-	-	-	-	-1,27%	-2,69%

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

Fondernas indexoberoende i kombination med förvaltarens kunskap och erfarenhet är viktiga förutsättningar för goda investeringsbeslut. Investeringsbesluten baseras på fundamental analys och våra egna bolagsanalyser. Dagliga rapporter till administrationen och förvaltaren övervakar att portföljerna följer interna och externa ramar.

ODIN har en fast funktion med ansvar för riskhantering. En riskhanteringsstrategi har upprättats som innehåller allmänna riktlinjer för riskhantering i fonder och riskprofiler för varje fond. Riskhanteringsfunktionen följer upp och mäter risken enligt fondernas riskprofiler.

# STYRELSENS ÅRSBERÄTTELSE FÖR ODINS AKTIEFONDER 2022

## 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.

### De största inlösen under 2022 uppgick till:

Fond	i % av förvaltningskapital
<b>ODIN - Aktiefond</b>	
ODIN Bærekraft	10,59 %
ODIN Eiendom	0,52 %
ODIN Emerging Markets	8,84 %
ODIN Europa	2,87 %
ODIN Global	1,94 %
ODIN Norden	1,63 %
ODIN Norge	2,51 %
ODIN Sverige	0,62 %
ODIN USA	12,95 %
ODIN Small Cap (SEK)	2,78 %
<b>ODIN - Räntefond</b>	
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	0,13 %

### Mer information om fonderna:

Fond	Portföljförvaltare	Fondstyp	Förvaringsmottagare
<b>ODIN - Aktiefond</b>			
ODIN Bærekraft	Harald Nissen	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Eiendom	Nils Hast	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Emerging Markets	Dan Erik Glover	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Europa	Håvard Opland	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Global	Harald Nissen/Harald Opland	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norden	Vigdis M. Almestad	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Norge	Atle Hauge	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Sverige	Jonathan Schönback	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN USA	Robin Øvrebø	UCITS	DNB Bank ASA, Norge
ODIN Small Cap	Jonathan Schönback	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige
<b>ODIN - Räntefond</b>			
ODIN Sustainable Corporate Bond	Mariann Stoltenberg Lind/Nils Hast	UCITS	DNB Bank ASA, filial Sverige

## Fortsatt verksamhet

All verksamhet som rör fonderna utförs av ODIN Forvaltning AS. De olika fonderna har därför inga anställda. Räkenskaperna 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.



**Fondernas årsresultat för 2022 fördelar sig enligt följande:**

Fond	Andelsklass	Årsresultat	Utdelad till andels-ägare	Överförd från egenkapital
<b>ODIN aktiefonder</b>				
ODIN Bærekraft	A/B/C/D/F	-99 102 521	-	-99 102 521
ODIN Eiendom	A/B/C/D/F	-3 252 431 150	-	-3 252 431 150
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F	-234 096 940	-	-234 096 940
ODIN Europa	A/B/C/D/F	-9 167 462 251	-	-9 167 462 251
ODIN Global	A/B/C/D/F	-1 070 084 643	-	-1 070 084 643
ODIN Norden	A/B/C/D/F	-2 408 442 113	-	-2 408 442 113
ODIN Norge	A/B/C/D/F	-5 184 505 468	-	-5 184 505 468
ODIN Sverige	A/B/C/D	-693 429 726	-	-693 429 726
ODIN USA	A/B/C/D/F	-623 119 388	-	-623 119 388
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	-2 474 048 746	80 746	-2 474 129 492
<b>ODIN räntefond</b>				
ODIN Sustainable Corporate Bond (SEK)	A/B/C/D/E	2 651 811	-	2 651 811

Oslo, 19 April 2023  
Styrelsen i ODIN Forvaltning AS

Sigurd Aune  
Styrelsesordförande, sign.

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn  
sign.

Marianne Heien Blystad  
sign.

Christian S. Jansen  
sign.

Dan Hänninen  
sign.

Kari Gislås  
sign.

# ÅRSRAPPORTER

## ODINS AKTIEFONDER 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



## NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2022

### 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, 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 2022-12-31.
- **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.

Fond	Klasse	Utbetalningsbeløp	Valuta	Utbetalningsdato
ODIN Small Cap	U SEK	80 263,87	SEK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U NOK	235,97	NOK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U EUR	22,68	EUR	09.06.2022

Övriga fonder har inte delat ut utdelning under 2022.

- **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 2022:

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

\* 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 leverenskostnader i fonderna som faktureras av förvaringsinstitutet.

## NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2022

Fond	Förvaltningsavgift p.a.
ODIN Bærekraft A*	0,75 %
ODIN Bærekraft B	1,00 %
ODIN Bærekraft C	1,50 %
ODIN Bærekraft D	0,75 %
ODIN Bærekraft F	1,05 %
ODIN Eiendom A**	0,75 %
ODIN Eiendom B	1,00 %
ODIN Eiendom C	1,50 %
ODIN Eiendom D	0,75 %
ODIN Emerging Markets A	0,75 %
ODIN Emerging Markets B	1,00 %
ODIN Emerging Markets C	1,50 %
ODIN Emerging Markets D	1,00 %
ODIN Europa A	0,75 %
ODIN Europa B	1,00 %
ODIN Europa C	1,50 %
ODIN Europa D	1,00 %
ODIN Global A	0,75 %
ODIN Global B	1,00 %
ODIN Global C	1,50 %
ODIN Global D	1,00 %
ODIN Norden A	0,75 %
ODIN Norden B	1,00 %
ODIN Norden C	1,50 %
ODIN Norden D	1,00 %

Fond	Förvaltningsavgift p.a.
ODIN Norge A	0,75 %
ODIN Norge B	1,00 %
ODIN Norge C	1,50 %
ODIN Norge D	1,00 %
ODIN Norge A	0,75 %
ODIN Norge B	1,00 %
ODIN Norge C	1,50 %
ODIN Norge D	1,00 %
ODIN USA A	0,75 %
ODIN USA B	1,00 %
ODIN USA C	1,50 %
ODIN USA D	1,00 %
ODIN Sverige A	0,75 %
ODIN Sverige B	1,00 %
ODIN Sverige C	1,20 %
ODIN Sverige D	0,65 %
ODIN USA A	0,75 %
ODIN USA B	1,00 %
ODIN USA C	1,50 %
ODIN USA D	1,00 %
ODIN Small Cap A	0,75 %
ODIN Small Cap B	1,00 %
ODIN Small Cap C	1,50 %
ODIN Small Cap D	0,75 %
ODIN Small Cap E	0,60 %
ODIN Small Cap U	0,75 %

\* ODIN Bærekraft marknadsförs under namnet ODIN Sustainable Equities

\*\* ODIN Eiendom marknadsförs under namnet ODIN Fastighet

### Not 12 - Skatt

ODIN Emerging Markets	
Bokfört resultat före skatt	-229 522 089
+/- Bestående skillnader	249 546 426
+/- Ändringar i tillfälliga skillnader	0
- Skattemässigt uppskjutet underskott i ingående balans	
<b>= Underlag för beräknad skatt</b>	<b>20 024 338</b>
Orealiserad vinst/förlust räntepapper	0
Orealiserad vinst/förlust derivat	
- Outnyttjat uppskjutet underskott (uppskjuten skattefördel*)	0
<b>= Underlag för uppskjutet skatt</b>	<b>0</b>

ODIN Emerging Markets	
Årets skattekostnad:	
Beräknad skatt	4 405 354
Kreditavdrag	-4 405 354
Uppskjuten skatt i balansräkningen	0
<b>Total skatt i balansräkningen</b>	<b>0</b>
=Uppskjuten skatt i ingående balans	0
För lite/för mycket avsatt skatt tidigare år	
Källkatt efter återbetalning	4 574 851
<b>Total skattekostnad i resultaträkningen</b>	<b>4 574 851</b>

\*) Uppskjuten skattefordran redovisas inte i värdepapperfonder.

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



## NOTINFORMATION ODINS AKTIEFONDER 2022

**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 ut ifrån 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 i 2022.

Alla anställda inom ODIN Forvaltning får fast ersättning. Dessutom har vd, anställda inom förvaltning, försäljning och distribution rörlig ersättning. Totalt 42 av bolagets anställda ingick i detta system under 2022, varav 23 inom förvaltning och 18 inom försäljning och distribution. Anställda inom kontrollfunktioner får endast fast ersättning.

Fyra anställda på ledande befattningar och 14 förvaltare omfattades under 2022 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 2022 var 123,8 miljoner NOK, där 79,6 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 44,2 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Ledande befattningshavare/chefer (risktagare):* Total ersättning var NOK 55,5 miljoner, varav 10,6 miljoner NOK för anställda i ledningsposition och 44,8 miljoner NOK för förvaltare. Av total ersättning var 22,0 miljoner NOK fast ersättning och 33,4 miljoner NOK total rörlig ersättning.

*Anställda inom försäljning och distribution:* Den totala löneutbetalningen var 30,3 miljoner NOK, där 18,9 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 11,4 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i kontrollfunktioner:* Den totala löneutbetalningen var 12,9 miljoner NOK.

# ODIN BÆREKRAFT (SUSTAINABLE EQUITIES)

## Bokslut

Resultaträkning			Balansräkning		
	Not	NOK 1000		Not	NOK 1000
		2022			2022
		2021			2021
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>					
1. Ränteintäkter		405	11		
2. Utdelning		11 095	170		
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		23 404	0		
4. Nettoförändring realiserade kursvinster/kursförluster		-125 696	4 302		
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	-1 609	-203		
<b>I. Resultat</b>		<b>-92 401</b>	<b>4 280</b>		
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>					
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0		
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0		
8. Förvaltningsarvode	7	-5 836	-285		
9. Andra intäkter	8	0	0		
10. Andra kostnader	8	-53	0		
<b>II. Förvaltningsresultat</b>		<b>-5 888</b>	<b>-285</b>		
<b>III. Resultat före skatt</b>		<b>-98 289</b>	<b>3 995</b>		
11. Skatt	12	-813	-19		
<b>IV. Årets resultat</b>		<b>-99 103</b>	<b>3 976</b>		
<b>Disposition av årets resultat</b>					
1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0		
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0		
3. Överfört till/från eget kapital		-99 103	3 976		
<b>A. TILLGÅNGAR</b>					
<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>					
1. Aktier	11	819 556	463 767		
2. Konvertibler	11	0	0		
3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0		
<b>II. Fordringar</b>					
1. Upplupna, icke mottagna intäkter		713	121		
2. Andra fordringar		3	19		
III. Bankmedel		36 696	17 110		
<b>Summa tillgångar</b>		<b>856 968</b>	<b>481 016</b>		
<b>B. Eget kapital</b>					
<b>I. Insatt eget kapital</b>					
1. Andelsägarkapital, nominellt värde		1 004 068	478 366		
2. Överkurs/underkurs		-53 444	-1 722		
II. Ackumulerat eget kapital		-95 127	3 976		
<b>Summa eget kapital</b>	9,10	<b>855 497</b>	<b>480 620</b>		
<b>C. Skulder</b>					
<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>					
		0	0		
<b>II. Andra skulder</b>					
		1 471	396		
<b>III. Skatteskuld</b>					
		0	0		
<b>Summa skulder</b>		<b>1 471</b>	<b>396</b>		
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>856 968</b>	<b>481 016</b>		

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	480 619 972
Köp under 2022	746 658 287
Inlösningar under 2022	-272 678 252
Årets resultat 2022	-99 102 521
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-99 102 521</b>
Eget kapital per 2022-12-31	855 497 486

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar		2020	NAV 31-12	
	2022	2021		2022	2021
ODIN Bærekraft A EUR	102	102	-	8,10	10,08
ODIN Bærekraft A NOK	8 225 171	4 060 919	-	85,22	100,46
ODIN Bærekraft A SEK	549 684	100	-	89,99	103,33
ODIN Bærekraft B EUR	102	102	-	8,07	10,08
ODIN Bærekraft B NOK	415 926	297 478	-	84,98	100,44
ODIN Bærekraft B SEK	100	100	-	89,75	103,31
ODIN Bærekraft C EUR	102	102	-	8,03	10,07
ODIN Bærekraft C NOK	40 529	7 299	-	84,61	100,39
ODIN Bærekraft C SEK	1 520	100	-	89,25	103,26
ODIN Bærekraft D EUR	102	102	-	8,09	10,08
ODIN Bærekraft D NOK	736 586	338 194	-	85,22	100,45
ODIN Bærekraft D SEK	108	100	-	89,97	103,31
ODIN Bærekraft F EUR	2 147	163	-	8,06	10,08
ODIN Bærekraft F NOK	66 927	79 216	-	85,01	100,49
ODIN Bærekraft F SEK	1 712	100	-	89,70	103,30



# ODIN BÆREKRAFT (SUSTAINABLE EQUITIES)

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

**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: 83 %

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: 17 %

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

2022 var 83 % av fondens investeringar i bolag som bidrog till miljömålen och 17 % av fondens investeringar bidrog till sociala mål.

Fondens investeringar bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling på miljöområdet, bland annat mål nummer 6 "Rent vatten och sanitet för alla", 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**

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk. Det finns fem riskkategorier:

**Hållbarhetsindikatorer**

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





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.

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

**Fondens koldioxidintensitet – 29,53 ton tCO2ekv/mEUR**

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

**Användning av rösträtt: 73 %**

Siffrorna nedan visar andel bolagsstämmor där fonden utövade sin rösträtt.

**Bolagsdialog – 19**

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

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

Förnybar energi och energiomställning	16 %
Hållbara byggnader och infrastruktur	41 %
Hållbara transporter	13 %
Cirkulär ekonomi och effektivt resursutnyttjande	13 %
Hälsa, livskvalitet och social inkludering	17 %
<b>Totalt</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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag.

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

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

**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.



**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.)	592
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	455
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	35 186
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 166
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	36 352
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	17
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	519
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	32
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	1 257
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	4
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	71
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	16
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	0
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	0
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0
		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
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0
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	55
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	-
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	36
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	61
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	-
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	-

\*Tetra tech är ett konsultbolag med huvudfokus på tjänster inom vatten, miljö och förnybar energi. Bolaget har också en liten andel projekt mot olja och gas som enligt Sustanalytics svarar för mindre än 2,5 % av bolagets intäkter.

**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Schneider Electric	Industrivaror och -tjänster	4,4 %	Frankrike
Sonova Holding	Hälsovård	3,8 %	Sveits
Nemetschek	Informationsteknik	3,7 %	Tyskland
Johnson Controls International Plc	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	USA
Aalberts N.V.	Industrivaror och -tjänster	3,6 %	Nederland
Trimble	Informationsteknik	3,5 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Helsetjänester	3,4 %	USA
Prysmian	Industrivaror och -tjänster	3,4 %	Italia



Förteckningen innehåller de investeringar som står för den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2022-01-01 – 2022-12-31





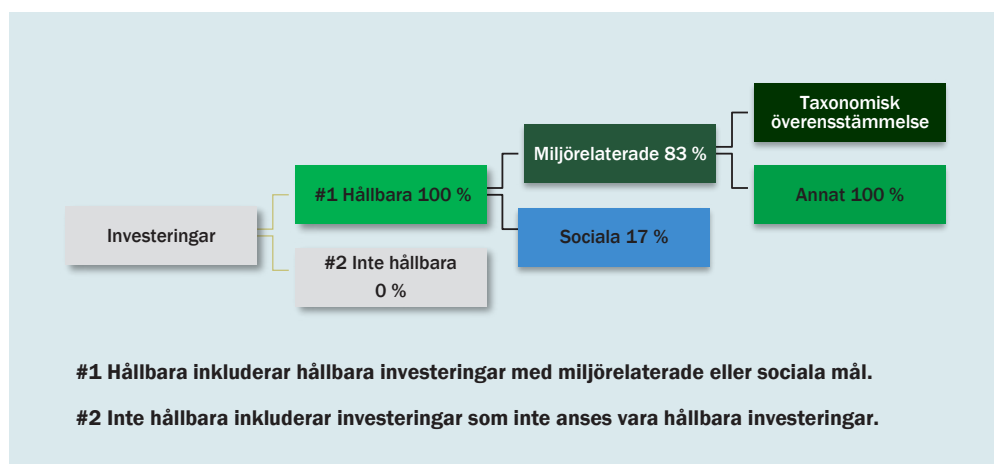
Fördelningen av tillgångar beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Danaher Corp	Hälsovård	3,4 %	USA
Xylem Inc	Industrivaror och -tjänster	3,4 %	USA
Hologic Inc	Hälsovård	3,3 %	USA
Tetra Tech Inc	Industrivaror och -tjänster	3,2 %	USA
Tracsis	Informationsteknik	3,0 %	Storbritannien
Discoverie Group	Industrivaror och -tjänster	3,0 %	Storbritannien
Sweco B	Industrivaror och -tjänster	2,9 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>51,6 %</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	41,5 %	N
Informationsteknik	22,6 %	N
Hälsovård	14,0 %	N
Material	8,8 %	N
Dagligvaror	5,5 %	N
Försörjningsföretag	2,8 %	N
Energi	2,7 %	J
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>95,2 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>2,7 %</b>

\* Friedrich Vorwerk är en ledande entreprenör inom energiinfrastruktur i Tyskland. Bolaget projekterar och bygger energiinfrastruktur för transport av naturgas, el och vätgas samt fjärrvärme. Transport av el och infrastruktur för transport av vätgas är två stora tillväxtområden för bolaget. Tyskland håller på att bygga fyra stora kraftkorridorer som ska transportera förnybar energi från norr till söder.



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

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex som överensstämmer med taxonomin.

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

Ja

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil gas** utsläppsbegränsning och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen före utgången av 2035. För **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallsregler.

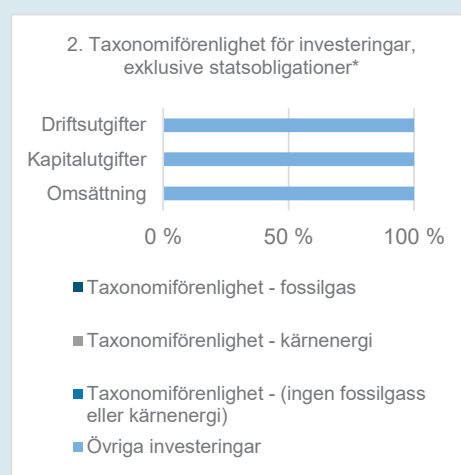
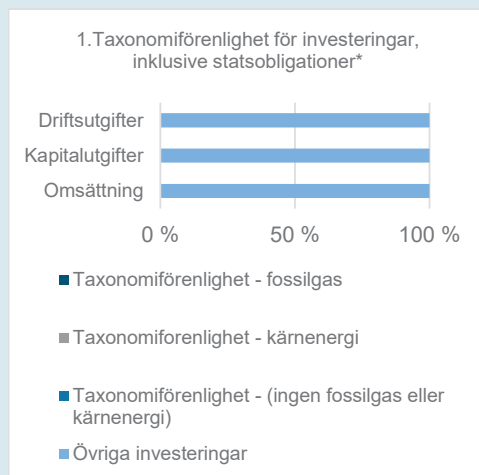
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

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.

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

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

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande 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.



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 83 %.*

*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 17 %. 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 innehåller 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 analys av ESG för alla de bolag som investeras i för att säkerställa att investeringarna är i linje med fondens hållbara investeringsmål. Förvaltaren utövar ett aktivt ägande genom dialog med och röstning i bolagen i fonden. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till fondens hållbarhetsmål.*



# ODIN EIENDOM (FASTIGHET)

## Bokslut

Resultaträkning	Not	NOK 1000		Balansräkning	Not	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>				<b>A. TILLGÅNGAR</b>			
1.Ränteintäkter		718	76	I. Fondens värdepapperstillgångar			
2.Utdelning		72 876	67 298	1.Aktier	11	3 282 298	6 895 872
3.Vinst/förlust sålda värdepapper		-60 110	483 300	2.Konvertibler	11	0	0
4.Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		-3 216 403	1 186 377	3.Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0
5.Andra portföljintäkter/-kostnader	8	-1 123	-2 111	<b>II. Fordringar</b>			
<b>I.Resultat</b>		<b>-3 204 042</b>	<b>1 734 940</b>	1. Upplupna, icke mottagna intäkter		7 204	4 729
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>				2.Andra fordringar		2 152	10 793
6.Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	III. Bankmedel		68 770	216 237
7.Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 360 424</b>	<b>7 127 631</b>
8.Förvaltningsarvode	7	-48 361	-58 408	<b>B. Eget kapital</b>			
9.Andra intäkter	8	1	745	<b>I. Insatt eget kapital</b>			
10.Andra kostnader	8	-29	-54	1.Andelsägarkapital, nominellt värde		1 531 024	1 532 230
<b>II.Förvaltningsresultat</b>		<b>-48 389</b>	<b>-57 717</b>	2.Överkurs/underkurs		1 386 047	1 892 642
<b>III.Resultat före skatt</b>		<b>-3 252 431</b>	<b>1 677 222</b>	<b>II.Ackumulerat eget kapital</b>		<b>435 547</b>	<b>3 687 978</b>
11.Skatt	12	0	0	<b>Summa eget kapital</b>	9,10	<b>3 352 618</b>	<b>7 112 851</b>
<b>IV.Årets resultat</b>		<b>-3 252 431</b>	<b>1 677 222</b>	<b>C. Skulder</b>			
<b>Disposition av årets resultat</b>				<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>			
1.Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	II. Andra skulder		7 806	14 781
2.Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	III. Skatteskuld		0	0
3.Överfört till/från eget kapital		-3 252 431	1 677 222	<b>Summa skulder</b>		<b>7 806</b>	<b>14 781</b>
				<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>3 360 424</b>	<b>7 127 631</b>

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	7 112 850 777
Köp under 2022	1 962 328 995
Inlösningsar under 2022	-2 470 130 869
Årets resultat 2022	-3 252 431 150
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-3 252 431 150</b>
Eget kapital per 2022-12-31	3 352 617 753

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar			NAV 31-12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Eiendom A EUR	30	30	-	18,64	37,24	-
ODIN Eiendom A NOK	2 367 184	2 594 164	2 904 784	196,17	371,18	246,71
ODIN Eiendom A SEK	38 434	30	-	207,19	381,80	-
ODIN Eiendom B EUR	146 147	147 795	-	18,32	36,70	-
ODIN Eiendom B NOK	2 526 357	2 654 896	3 251 331	192,80	365,73	243,71
ODIN Eiendom B SEK	297 375	313 369	-	203,64	376,24	-
ODIN Eiendom C EUR	31 096	40 868	-	121,09	243,85	-
ODIN Eiendom C NOK	899 612	1 223 733	1 230 986	1 274,34	2 429,77	1 627,04
ODIN Eiendom C SEK	96 040	152 653	-	1 345,83	2 499,42	-
ODIN Eiendom D EUR	30	30	-	18,46	36,88	-
ODIN Eiendom D NOK	4 667 487	4 247 009	7 336	194,29	367,61	244,34
ODIN Eiendom D SEK	9 651	14 551	-	205,19	378,13	-
ODIN Eiendom F NOK	1 460 690	-	-	62,26	-	-

# ODIN EIENDOM (FASTIGHET)

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

**● 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>)*

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





### 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 – 22,6 tCO<sub>2</sub>ekv./mEUR

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

### Användning av rösträtt – 96 %

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

### Bolagsdialog – 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", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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.)	17
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	307
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	612
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	324
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	936
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	1
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	4
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	24
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	99
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	50
		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)	1
		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	100
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	-
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	34
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	66
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	33
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	3



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:  
2022-01-01 – 2022-12-31

**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sagax B	Fastighet	8,8 %	Sverige
Castellum	Fastighet	7,3 %	Sverige
Balder B	Fastighet	6,5 %	Sverige
Stendorren Fastigheter B	Fastighet	5,8 %	Sverige
Nyfosa	Fastighet	5,8 %	Sverige
Np3 Fastigheter	Fastighet	4,6 %	Sverige
Fabege	Fastighet	4,4 %	Sverige
Wihlborgs	Fastighet	4,4 %	Sverige





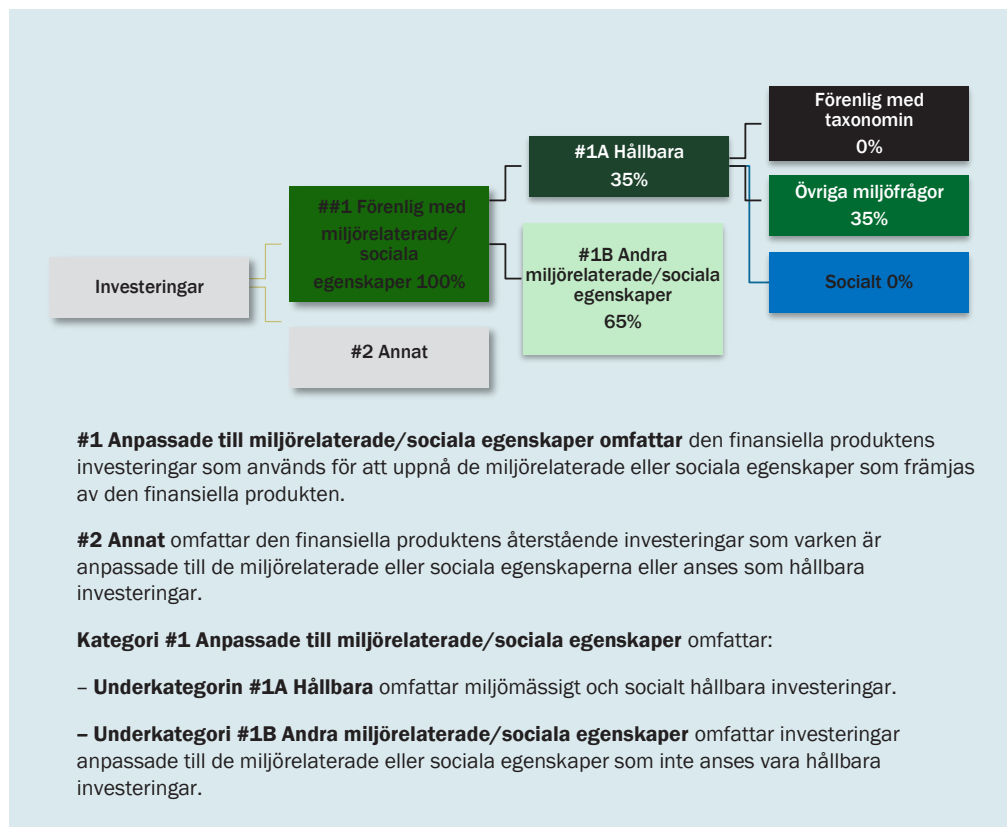
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Catena	Fastighet	4,1 %	Sverige
Platzer Fastigheter	Fastighet	4,1 %	Sverige
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden B	Fastighet	3,8 %	Sverige
Self Storage Group	Industrivaror og -tjänster	3,6 %	Norge
Fastpartner A	Fastighet	3,6 %	Sverige
Wallenstam B	Fastighet	3,5 %	Sverige
Diös Fastigheter	Fastighet	3,4 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>73,7 %</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 (I/N)
Fastighet	94,3 %	N
Industrivaror och -tjänster	3,6 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>97,9 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>0,0 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla 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.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla 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.



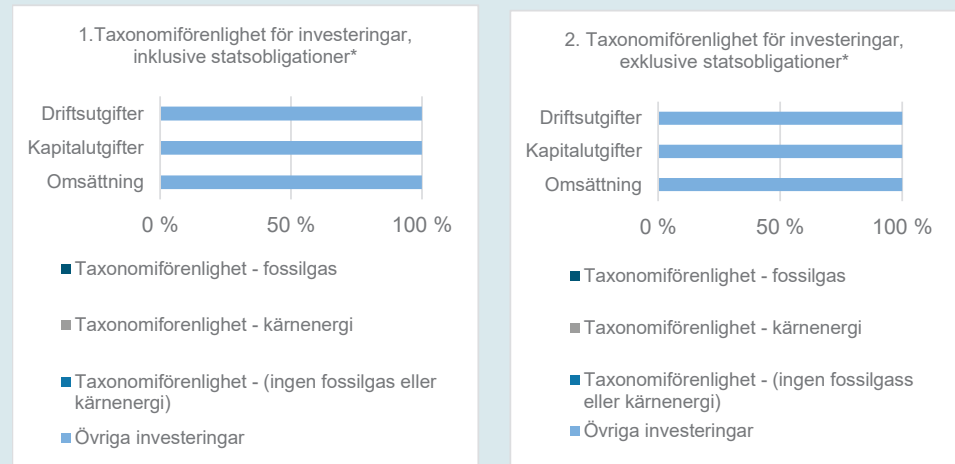
### I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

*Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med 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?**

*När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande 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 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 35 %.*



**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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

# ODIN EMERGING MARKETS

## Bokslut

Resultaträkning	Not	NOK 1000		Balansräkning	Not	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>				<b>A. TILLGÅNGAR</b>			
1.Ränteutgifter		524	-30	<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>			
2.Utdelning		40 478	36 372	1.Aktier	11	1 853 946	2 064 166
3.Vinst/förlust sålda värdepapper		18 303	71 467	2.Konvertibler	11	0	0
4.Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		-270 291	18 241	3.Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0
5.Andra portföljintäkter/-kostnader	8	-599	-5 425	<b>II. Fordringar</b>			
<b>I.Resultat</b>		<b>-211 585</b>	<b>120 625</b>	1. Upplypna, icke mottagna intäkter		2 970	1 055
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>				2.Andra fordringar		1 452	36
6.Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	<b>III. Bankmedel</b>		61 237	36 887
7.Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 919 605</b>	<b>2 102 144</b>
8.Förvaltningsarvode	7	-17 697	-18 927	<b>B. Eget kapital</b>			
9.Andra intäkter	8	0	0	<b>I. Insatt eget kapital</b>			
10.Andra kostnader	8	-240	-48	1.Andelsägarkapital, nominellt värde		1 261 339	1 210 424
<b>II.Förvaltningsresultat</b>		<b>-17 937</b>	<b>-18 975</b>	2.Överkurs/underkurs		62 144	63 849
<b>III.Resultat före skatt</b>		<b>-229 522</b>	<b>101 650</b>	<b>II.Ackumulerat eget kapital</b>		<b>591 576</b>	<b>825 673</b>
11.Skatt	12	-4 575	-3 289	<b>Summa eget kapital</b>	9.10	<b>1 915 060</b>	<b>2 099 946</b>
<b>IV.Årets resultat</b>		<b>-234 097</b>	<b>98 361</b>	<b>C. Skulder</b>			
<b>Disposition av årets resultat</b>				I. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0
1.Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	II. Andra skulder		4 545	2 199
2.Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	III. Skatteskuld		0	0
3.Överfört till/från eget kapital		-234 097	98 361	<b>Summa skulder</b>		<b>4 545</b>	<b>2 199</b>
				<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>1 919 605</b>	<b>2 102 144</b>

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	2 099 945 603
Köp under 2022	650 397 646
Inlösen under 2022	-601 186 774
Årets resultat 2022	-234 096 940
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-234 096 940</b>
Eget kapital per 2022-12-31	1 915 059 535

## Not 10 - Andelar i fonden

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



## ODIN EMERGING MARKETS

### Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

## ODIN EMERGING MARKETS

### Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Kraftförsörjning</b>									
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	375 000	4,13	21 001	16 294	-4 484	0,9	0,41
<b>Totalt Kraftförsörjning</b>					<b>21 001</b>	<b>16 294</b>	<b>-4 484</b>	<b>0,9</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>1 765 752</b>	<b>1 853 946</b>	<b>-13 854</b>	<b>96,8</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



















# ODIN EUROPA

## Bokslut

Resultaträkning	Not	NOK 1000		Balansräkning	Not	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>				<b>A. TILLGÅNGAR</b>			
1. Ränteintäkter		421	-164	I. Fondens värdepapperstillgångar			
2. Utdelning		97 360	78 657	1. Aktier	11	4 628 043	5 903 657
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		136 923	306 567	2. Konvertibler	11	0	0
4. Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		-1 252 895	908 894	3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	3 574	2 582	<b>II. Fordringar</b>			
<b>I. Resultat</b>		<b>-1 014 617</b>	<b>1 296 536</b>	1. Upplupna, icke mottagna intäkter		14 957	10 814
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>				2. Andra fordringar		74	1 142
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	III. Bankmedel		37 932	195 593
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 681 007</b>	<b>6 111 206</b>
8. Förvaltningsarvode	7	-50 444	-65 981	<b>B. Eget kapital</b>			
9. Andra intäkter	8	1	1	<b>I. Insatt eget kapital</b>			
10. Andra kostnader	8	-8	-9	1. Andelsägarkapital, nominellt värde		3 235 357	3 408 078
<b>II. Förvaltningsresultat</b>		<b>-50 451</b>	<b>-65 988</b>	2. Överkurs/underkurs		-1 983 272	-1 800 606
<b>III. Resultat före skatt</b>		<b>-1 065 068</b>	<b>1 230 548</b>	<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>		<b>3 424 210</b>	<b>4 494 295</b>
11. Skatt	12	-5 016	-3 851	<b>Summa eget kapital</b>	9,10	<b>4 676 295</b>	<b>6 101 767</b>
<b>IV. Årets resultat</b>		<b>-1 070 085</b>	<b>1 226 697</b>	<b>C. Skulder</b>			
<b>Disposition av årets resultat</b>				I. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0
1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	II. Andra skulder		4 712	9 439
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	III. Skatteskuld		0	0
3. Överfört till/från eget kapital		-1 070 085	1 226 697	<b>Summa skulder</b>		<b>4 712</b>	<b>9 439</b>
				<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>4 681 007</b>	<b>6 111 206</b>

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	6 101 767 088
Köp under 2022	736 239 753
Inlösningsar under 2022	-1 091 627 449
Årets resultat 2022	-1 070 084 643
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-1 070 084 643</b>
Eget kapital per 2022-12-31	4 676 294 749

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar			NAV 31-12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Europa A EUR	105 931	105 931	-	12,29	15,70	-
ODIN Europa A NOK	9 006 686	10 697 266	11 120 401	129,39	156,48	125,64
ODIN Europa A SEK	66	66	-	136,65	160,96	-
ODIN Europa B EUR	172 672	159 903	-	12,08	15,47	-
ODIN Europa B NOK	480 535	502 102	876 812	127,15	154,16	124,09
ODIN Europa B SEK	86 193	104 085	-	134,29	158,58	-
ODIN Europa C EUR	437 689	451 494	-	19,94	25,67	-
ODIN Europa C NOK	6 208 951	7 497 511	17 804 571	209,91	255,78	206,91
ODIN Europa C SEK	519 604	547 101	-	221,69	263,12	-
ODIN Europa D EUR	68	68	-	12,13	15,49	-
ODIN Europa D NOK	14 164 646	13 728 482	8 314	127,68	154,41	124,07
ODIN Europa D SEK	965	946	-	134,87	158,87	-
ODIN Europa F NOK	933 288	-	-	96,78	-	-

# ODIN EUROPA

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

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.

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

### Fondens koldioxidintensitet – 16,6 tCO2ekv./mEUR

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

### Användning av rösträtt – 100 %

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

### Bolagsdialog – 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 6 "Rent vatten och sanitet för alla", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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-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.)	1 768
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 607
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	54 166
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	3 345
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	57 510
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	8
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	145
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	18
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	278
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	3
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	69
		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



		Gruvdrift (GWh/EURm)	0
		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
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	3
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0
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	47
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	26
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	39
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	50
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	2
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	3



#### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Imcd Group	Industrivaror och -tjänster	6,5 %	Nederland
Bunzl	Industrivaror och -tjänster	6,5 %	Storbritannia
Teleperformance	Industrivaror och -tjänster	5,1 %	Frankrike
Beazley	Finans	5,1 %	Storbritannia
Bureau Veritas	Industrivaror och -tjänster	4,8 %	Frankrike
Sap Se	Informationsteknik	4,4 %	Tyskland
Essilorluxottica	Helsetjänester	4,1 %	Frankrike
Lectra	Informationsteknik	4,0 %	Frankrike

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2022-01-01 – 2022-12-31



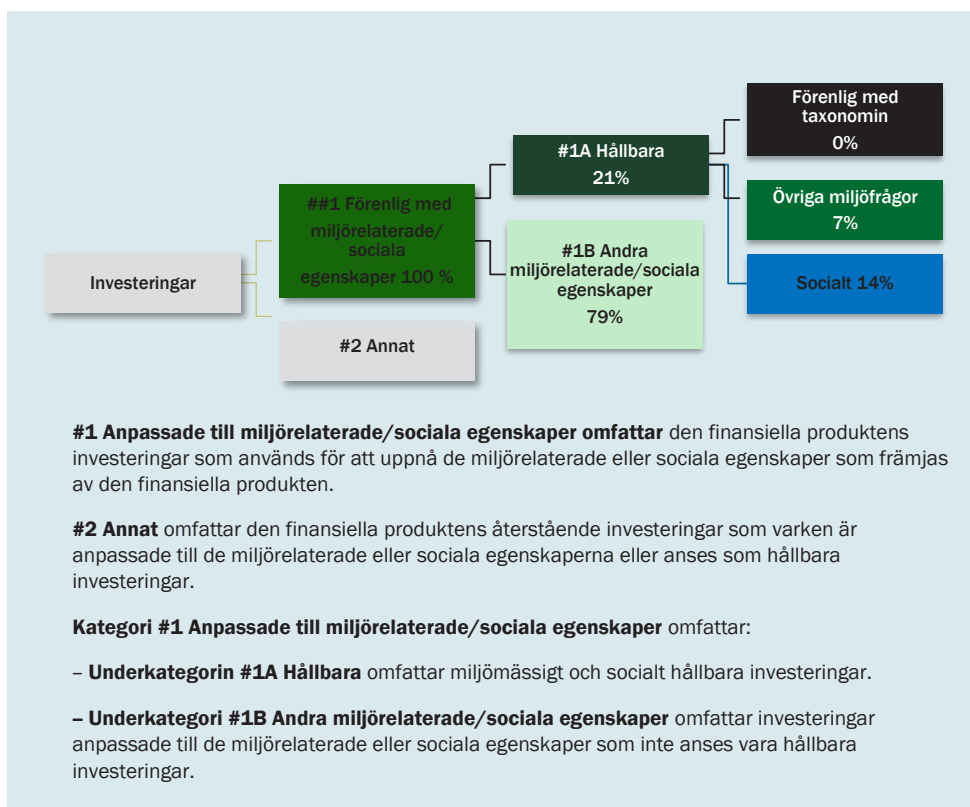
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Kerry Group	Dagligvaror	3,8 %	Irland
Richemont	Kapitalvaror och - tjänster	3,7 %	Sveits
Keywords Studios	Informationsteknik	3,6 %	Storbritannia
Spectris	Informationsteknik	3,5 %	Storbritannia
Unilever Plc	Dagligvaror	3,3 %	Nederland
Novo Nordisk B	Hälsovård	3,2 %	Danmark
Dassault Systemes	Informationsteknik	3,1 %	Frankrike
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>64,6 %</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	34,9 %	N
Informationsteknik	22,7 %	N
Hälsovård	15,7 %	N
Dagligvaror	10,7 %	N
Finans	9,6 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	5,4 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>99,0 %</b>	





För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidfria 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 koldioxidfria 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.

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

De återstående investeringarna är bankinlåning.



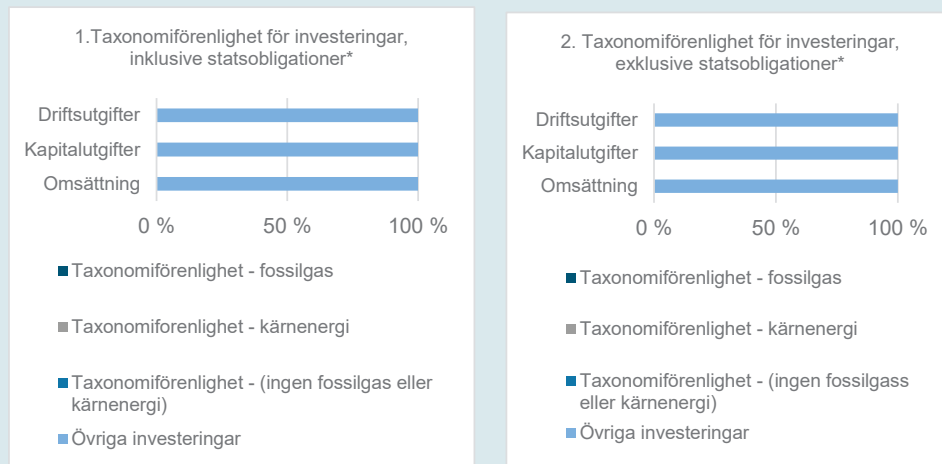
**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

*Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med 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?**

*När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.*

<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 delegerade förordning (EU) 2022/1214.



ODIN



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 6 "Rent vatten och sanitet för alla", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 7 %.*



**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 14 %.*



**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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

# ODIN GLOBAL

## Bokslut

Resultaträkning			NOK 1000		
	Not	2022	2021		
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>					
1. Ränteintäkter		4 084	-125		
2. Utdelning		112 063	68 742		
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		261 873	456 596		
4. Nettoförändring realiserade kursvinster/kursförluster		-2 613 545	2 539 507		
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	-14 658	694		
<b>I. Resultat</b>		<b>-2 250 183</b>	<b>3 065 414</b>		
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>					
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0		
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0		
8. Förvaltningsarvode	7	-105 452	-118 702		
9. Andra intäkter	8	0	163		
10. Andra kostnader	8	-14	-512		
<b>II. Förvaltningsresultat</b>		<b>-105 466</b>	<b>-119 051</b>		
<b>III. Resultat före skatt</b>		<b>-2 355 649</b>	<b>2 946 362</b>		
11. Skatt	12	-8 105	-4 986		
<b>IV. Årets resultat</b>		<b>-2 363 754</b>	<b>2 941 376</b>		
<b>Disposition av årets resultat</b>					
1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0		
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0		
3. Överfört till/från eget kapital		-2 363 754	2 941 376		

Balansräkning			NOK 1000		
	Not	2022	2021		
<b>A. TILLGÅNGAR</b>					
<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>					
1. Aktier	11	9 930 407	12 297 022		
2. Konvertibler	11	0	0		
3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0		
<b>II. Fordringar</b>					
1. Upplupna, icke mottagna intäkter		5 208	4 832		
2. Andra fordringar		80	134		
III. Bankmedel		320 989	390 279		
<b>Summa tillgångar</b>		<b>10 256 684</b>	<b>12 692 267</b>		
<b>B. Eget kapital</b>					
<b>I. Insatt eget kapital</b>					
1. Andelsägarkapital, nominellt värde		4 703 067	4 665 328		
2. Överkurs/underkurs		-1 310 384	-1 206 447		
<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>		<b>6 852 561</b>	<b>9 216 314</b>		
<b>Summa eget kapital</b>	9,10	<b>10 245 243</b>	<b>12 675 195</b>		
<b>C. Skulder</b>					
I. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0		
II. Andra skulder		11 440	17 072		
III. Skatteskuld		0	0		
<b>Summa skulder</b>		<b>11 440</b>	<b>17 072</b>		
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>10 256 684</b>	<b>12 692 267</b>		

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	12 675 194 987
Köp under 2022	2 708 206 617
Inlösningar under 2022	-2 774 404 390
Årets resultat 2022	-2 363 753 754
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-2 363 753 754</b>
Eget kapital per 2022-12-31	10 245 243 461

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar			NAV 31-12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Global A EUR	40	40	-	21,19	27,34	-
ODIN Global A NOK	10 198 940	10 015 040	11 612 689	223,01	272,48	203,86
ODIN Global A SEK	2 402 637	2 666 699	-	235,53	280,29	-
ODIN Global B EUR	167 186	170 897	-	20,79	26,90	-
ODIN Global B NOK	3 807 973	3 539 975	3 107 180	218,87	268,10	201,08
ODIN Global B SEK	117 146	132 614	-	231,16	275,78	-
ODIN Global C EUR	302 261	306 386	-	37,79	49,13	-
ODIN Global C NOK	4 825 231	5 998 302	14 529 068	397,69	489,57	369,01
ODIN Global C SEK	1 228 300	1 452 908	-	419,97	503,55	-
ODIN Global D EUR	40	40	-	20,88	26,94	-
ODIN Global D NOK	17 479 321	16 317 059	42 345	219,78	268,53	201,06
ODIN Global D SEK	34 292	35 927	-	232,14	276,25	-
ODIN Global F NOK	1 702 183	-	-	95,42	-	-

# ODIN GLOBAL

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

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

nskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen

ör 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.

**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 21 % 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 6 "Rent vatten och sanitet för alla", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" 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**

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.





### Exkluderings

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 – 11,7 tCO<sub>2</sub>ekv./mEUR

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

### Användning av rösträtt – 100 %

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

### Bolagsdialog – 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 6 "Rent vatten och sanitet för alla", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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-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.)	1 602
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 695
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	34 778
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	3 298
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	38 076
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	45
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	13
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	144
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	3
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	62
		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



		Gruvdrift (GWh/EURm)	0
		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
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	3
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	-
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0
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	70
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	18
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	35
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
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	11
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	7



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Constellation Software	Informationsteknik	6,9 %	Canada
Imcd Group	Industrivaror och -tjänster	6,2 %	Nederland
Visa A	Informationsteknik	4,8 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Hälsovård	4,5 %	USA
Judges Scientific	Industrivaror och -tjänster	4,0 %	Storbritannia
Beazley	Finans	3,9 %	Storbritannia
Etsy Inc	Kapitalvaror och -tjänster	3,8 %	USA
Roper Technologies	Informationsteknik	3,8 %	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2022-01-01 – 2022-12-31



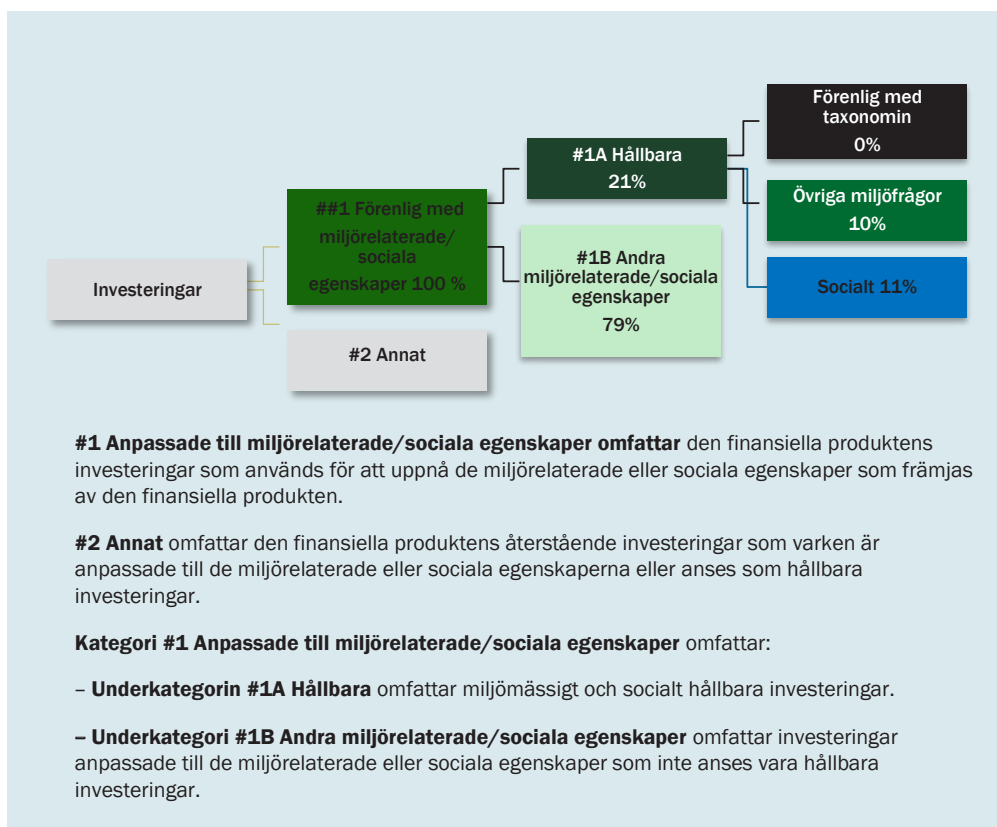
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Accenture A	Informationsteknik	3,8 %	USA
Hdfc Bank - Adr	Finans	3,5 %	USA
Dcc (Gb)	Industrivaror och -tjänster	3,5 %	Storbritannia
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,5 %	USA
Roche Holding	Hälsovård	3,2 %	Sveits
Alphabet C	Kommunikationstjänster	3,2 %	USA
Diploma	Industrivaror och -tjänster	3,0 %	Storbritannia
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>61,5 %</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 (I/N)
Informationsteknik	32,5 %	N
Industrivaror och -tjänster	26,6 %	N
Finans	15,4 %	N
Hälsovård	10,5 %	N
Kapitalvaror och - tjänster	3,8 %	N
Kommunikationstjänster	3,2 %	N
Dagligvaror	2,8 %	N



Material	2,3 %	N
<b>Totalt antal sektorer <u>som inte</u> 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 åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med 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

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

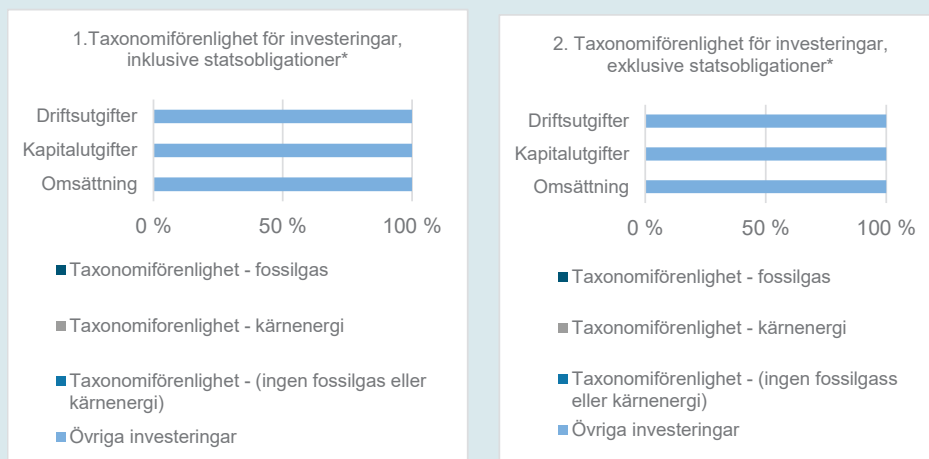
**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla 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

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

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande 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 6 "Rent vatten och sanitet för alla", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 10 %.*



**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 11 %.*



**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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

# ODIN NORDEN

## Bokslut

Resultaträkning		NOK 1000		Balansräkning		NOK 1000	
	Not	2022	2021		Not	2022	2021
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>				<b>A. TILLGÅNGAR</b>			
1. Ränteintäkter		6 593	-287	<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>			
2. Utdelning		451 915	435 952	1. Aktier	11	17 733 366	23 540 187
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		399 884	365 441	2. Konvertibler	11	0	0
4. Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		-5 811 841	4 520 380	3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	-16 688	-10 216	<b>II. Fordringar</b>			
<b>I. Resultat</b>		<b>-4 970 138</b>	<b>5 311 269</b>	1. Upplupna, icke mottagna intäkter		31 088	21 950
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>				2. Andra fordringar		176	2 744
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	<b>III. Bankmedel</b>			
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	Summa tillgångar		<b>18 496 317</b>	<b>24 227 054</b>
8. Förvaltningsarvode	7	-209 569	-288 080	<b>B. Eget kapital</b>			
9. Andra intäkter	8	4 578	3 627	<b>I. Insatt eget kapital</b>			
10. Andra kostnader	8	-47	-1 343	1. Andelsägarkapital, nominellt värde		6 971 873	5 636 852
<b>II. Förvaltningsresultat</b>		<b>-205 039</b>	<b>-285 796</b>	2. Överkurs/underkurs		-10 834 471	-8 968 396
<b>III. Resultat före skatt</b>		<b>-5 175 177</b>	<b>5 025 474</b>	<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>			
11. Skatt	12	-9 329	-7 792	Summa eget kapital	9,10	<b>18 477 115</b>	<b>24 192 675</b>
<b>IV. Årets resultat</b>		<b>-5 184 505</b>	<b>5 017 682</b>	<b>C. Skulder</b>			
<b>Disposition av årets resultat</b>				<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>			
1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0			0	0
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	<b>II. Andra skulder</b>			
3. Överfört till/från eget kapital		-5 184 505	5 017 682			19 202	34 379
				<b>III. Skatteskuld</b>			
						0	0
				<b>Summa skulder</b>			
						19 202	34 379
				<b>Summa skulder och eget kapital</b>			
						<b>18 496 317</b>	<b>24 227 054</b>

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	24 192 675 022
Köp under 2022	3 391 791 832
Inlösningar under 2022	-3 922 846 229
Årets resultat 2022	-5 184 505 468
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-5 184 505 468</b>
Eget kapital per 2022-12-31	18 477 115 158

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar			NAV 31-12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Norden A EUR	45	45	-	17,02	22,77	-
ODIN Norden A NOK	13 306 731	12 429 259	12 222 796	179,16	226,98	179,23
ODIN Norden A SEK	44	44	-	189,20	233,47	-
ODIN Norden B EUR	583 003	570 571	-	16,76	22,48	-
ODIN Norden B NOK	2 155 198	2 297 881	2 641 995	176,40	224,02	177,33
ODIN Norden B SEK	198 624	196 237	-	186,29	230,45	-
ODIN Norden C EUR	131 412	136 006	-	355,63	479,43	-
ODIN Norden C NOK	1 674 993	2 211 127	4 402 901	3 742,76	4 778,14	3 800,95
ODIN Norden C SEK	123 398	130 388	-	3 952,83	4 914,57	-
ODIN Norden D EUR	45	45	-	16,83	22,52	-
ODIN Norden D NOK	40 331 835	39 413 606	1 101	177,16	224,46	177,38
ODIN Norden D SEK	2 903	1 331	-	187,10	230,88	-
ODIN Norden F NOK	12 576 520	-	-	95,92	-	-

# ODIN NORDEN

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

## ODIN NORDEN

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fond- förmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Material</b>									
SP Group	DKK	København	1 159 307	256,50	338 720	420 916	54 884	2,3	9,28
<b>Totalt Material</b>					<b>754 322</b>	<b>1 070 155</b>	<b>215 870</b>	<b>5,8</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>10 180 280</b>	<b>17 733 366</b>	<b>6 972 406</b>	<b>96,0</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.

**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 34 % 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 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", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald". 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 2 "Ingen hunger" och mål nummer 3 "God hälsa och välbefinnande".*

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

**Fondens ESG-risk – Medel**

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

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



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.

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

#### Fondens koldioxidintensitet – 28,0 tCO2ekv./mEUR

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

#### Användning av rösträtt – 100 %

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

#### Bolagsdialog – 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", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald".  
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 2 "Ingen hunger" och 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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-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.)	13 019
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	12 453
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	196 079
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	25 473
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	221 551
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	17
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	155
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	27
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	236
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	3
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	59
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	46
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	0
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0



		Gruvdrift (GWh/EURm)	1
		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	-
		Transport och lager (GWh/EURm)	0
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	0
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0
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	52
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	-
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	35
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	51
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
Novo Nordisk B	Hälsovård	7,1 %	Danmark
Munters Group	Industrivaror och -tjänster	4,3 %	Sverige
Beijer Ref	Industrivaror och -tjänster	4,1 %	Sverige
Addtech B	Industrivaror och -tjänster	3,8 %	Sverige
Dsv Panalpina	Industrivaror och -tjänster	3,7 %	Danmark
Hexagon B	Informationsteknik	3,7 %	Sverige
Sampo A	Finans	3,6 %	Finland
Ringkjøbing Landbobank	Finans	3,5 %	Danmark

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2022-01-01 – 2022-12-31



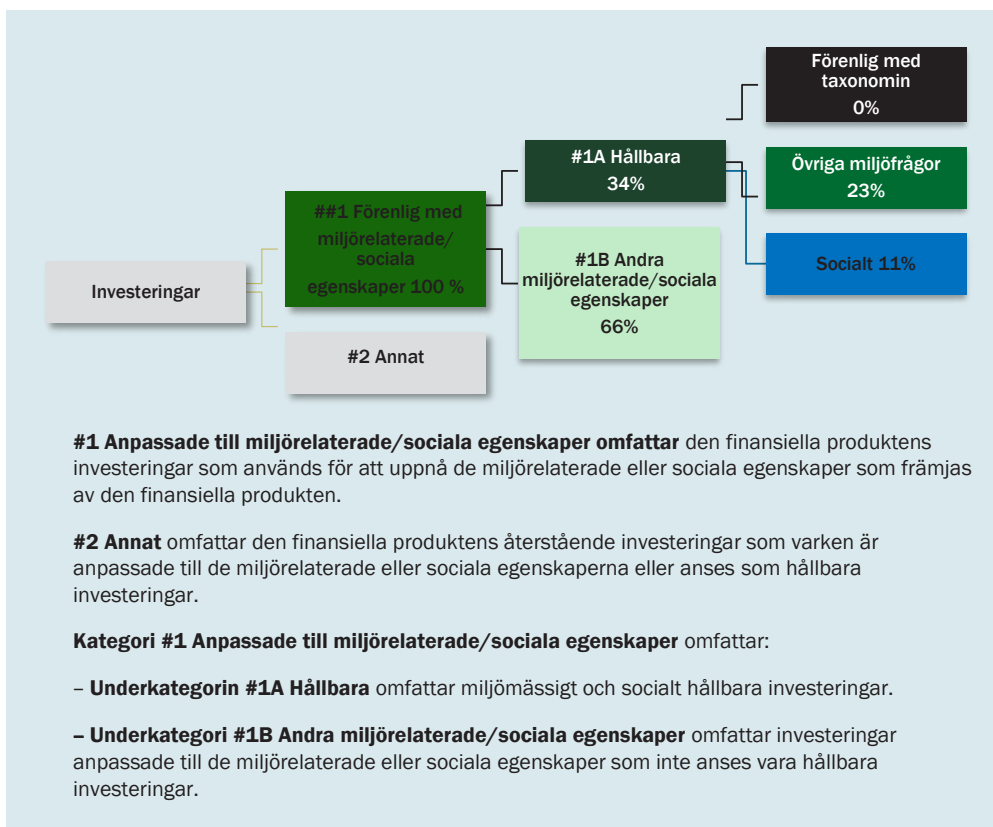
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Atlas Copco Ab Ser. B	Industrivaror och -tjänster	3,5 %	Sverige
Nibe Industrier B	Industrivaror och -tjänster	3,3 %	Sverige
Tryg	Finans	3,0 %	Danmark
Indutrade	Industrivaror och -tjänster	2,9 %	Sverige
Protector Forsikring	Finans	2,9 %	Norge
Huhtamäki	Material	2,8 %	Finland
Securitas B	Industrivaror och -tjänster	2,8 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>54,8 %</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)
Industrivaror och -tjänster	37,9 %	N
Finans	13,0 %	N
Hälsovård	12,9 %	N
Informationsteknik	12,3 %	N
Dagligvaror	8,1 %	N
Material	5,8 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	3,6 %	N



Energi	2,4 %	J
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>93,6 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>2,4 %</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. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med 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

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.

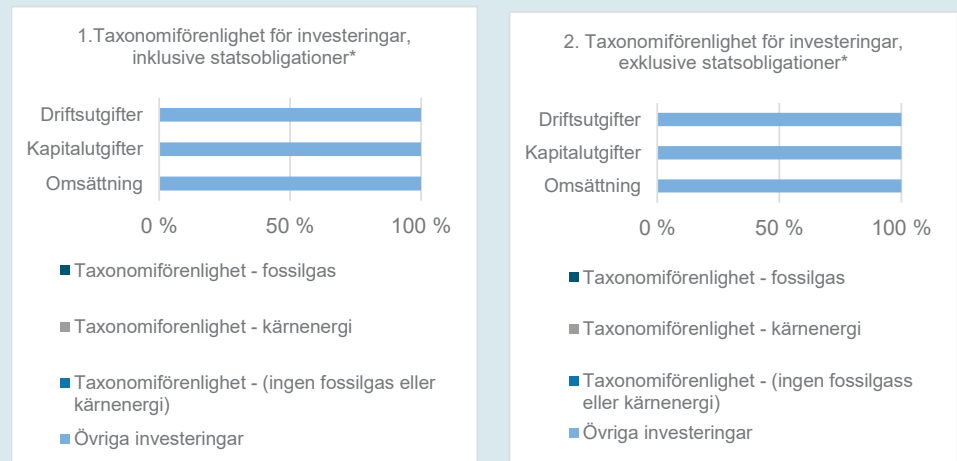
**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamhet** er är verksamheter som det ännu inte finnskoldioxidnåla 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

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

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

<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 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", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald". Andelen är 23 %.*



**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 11 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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

# ODIN NORGE

## Bokslut

Resultaträkning		NOK 1000		Balansräkning		NOK 1000	
	Not	2022	2021		Not	2022	2021
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>				<b>A. TILLGÅNGAR</b>			
1. Ränteintäkter		1 770	116	<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>			
2. Utdelning		409 161	359 757	1. Aktier	11	9 264 032	10 187 156
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		415 691	290 944	2. Konvertibler	11	0	0
4. Nettoförändring realiserade kursvinster/kursförluster		-1 418 505	1 645 989	3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	716	141	<b>II. Fordringar</b>			
<b>I. Resultat</b>		<b>-591 166</b>	<b>2 296 947</b>	1. Upplupna, icke mottagna intäkter		15	0
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>				2. Andra fordringar		159	850
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	<b>III. Bankmedel</b>		171 449	160 360
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	<b>Summa tillgångar</b>		<b>9 435 655</b>	<b>10 348 365</b>
8. Förvaltningsarvode	7	-102 135	-116 516	<b>B. Eget kapital</b>			
9. Andra intäkter	8	71	385	<b>I. Insatt eget kapital</b>			
10. Andra kostnader	8	-23	-30	1. Andelsägarkapital, nominellt värde		3 864 835	3 242 622
<b>II. Förvaltningsresultat</b>		<b>-102 088</b>	<b>-116 161</b>	2. Överkurs/underkurs		-5 603 214	-4 764 167
<b>III. Resultat före skatt</b>		<b>-693 254</b>	<b>2 180 785</b>	<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>		<b>11 162 259</b>	<b>11 855 689</b>
11. Skatt	12	-176	-130	<b>Summa eget kapital</b>	9,10	<b>9 423 879</b>	<b>10 334 143</b>
<b>IV. Årets resultat</b>		<b>-693 430</b>	<b>2 180 656</b>	<b>C. Skulder</b>			
<b>Disposition av årets resultat</b>				<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	<b>II. Andra skulder</b>		<b>11 776</b>	<b>14 222</b>
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	<b>III. Skatteskuld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
3. Överfört till/från eget kapital		-693 430	2 180 656	<b>Summa skulder</b>		<b>11 776</b>	<b>14 222</b>
				<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>9 435 655</b>	<b>10 348 365</b>

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	10 334 143 365
Köp under 2022	2 236 320 230
Inlösningar under 2022	-2 453 154 664
Årets resultat 2022	-693 429 726
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-693 429 726</b>
Eget kapital per 2022-12-31	9 423 879 205

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar			NAV 31-12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Norge A EUR	51	51	-	18,82	21,22	-
ODIN Norge A NOK	11 781 514	11 671 223	11 303 552	198,13	211,53	165,99
ODIN Norge A SEK	50	50	-	209,23	217,58	-
ODIN Norge B EUR	31 609	31 609	-	18,48	20,89	-
ODIN Norge B NOK	1 118 783	1 080 573	1 084 453	194,48	208,16	163,75
ODIN Norge B SEK	11 052	11 052	-	205,39	214,11	-
ODIN Norge C EUR	13 607	13 007	-	440,86	500,88	-
ODIN Norge C NOK	578 362	772 873	1 510 749	4 640,34	4 991,68	3 946,17
ODIN Norge C SEK	41 464	43 041	-	4 900,91	5 134,73	-
ODIN Norge D EUR	52	52	-	18,57	20,94	-
ODIN Norge D NOK	17 156 190	16 697 923	33 929	195,44	208,67	163,87
ODIN Norge D SEK	21 418	45 038	-	206,41	214,65	-
ODIN Norge F NOK	5 927 745	-	-	95,68	-	-



# ODIN NORGE

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

**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 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 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 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 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald".*

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

**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.



### Exkluderingar

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

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

### Fondens koldioxidintensitet – 120,6 tCO<sub>2</sub>ekv./mEUR

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

### Användning av rösträtt – 93 %

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

### Bolagsdialog – 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", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald".

#### ● 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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-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.)	66 590
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	6 872
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	353 435
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	73 462
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	426 898
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	112
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	648
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	129
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	752
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	14
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	68
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	36
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	0
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	2



		Gruvdrift (GWh/EURm)	1
		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	9
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	1
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	3
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	75
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	26
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	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	28
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
Equinor	Energi	7,3 %	Norge
Borregaard	Material	6,8 %	Norge
Kongsberg Gruppen	Industrivaror och -tjänster	6,0 %	Norge
Subsea 7	Energi	5,9 %	Norge
Aker Bp	Energi	5,5 %	Norge
Veidekke	Industrieveror och -tjänster	4,7 %	Norge
Orkla A	Dagligvaror	4,6 %	Norge
Dnb	Finans	4,2 %	Norge

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2022-01-01 – 2022-12-31



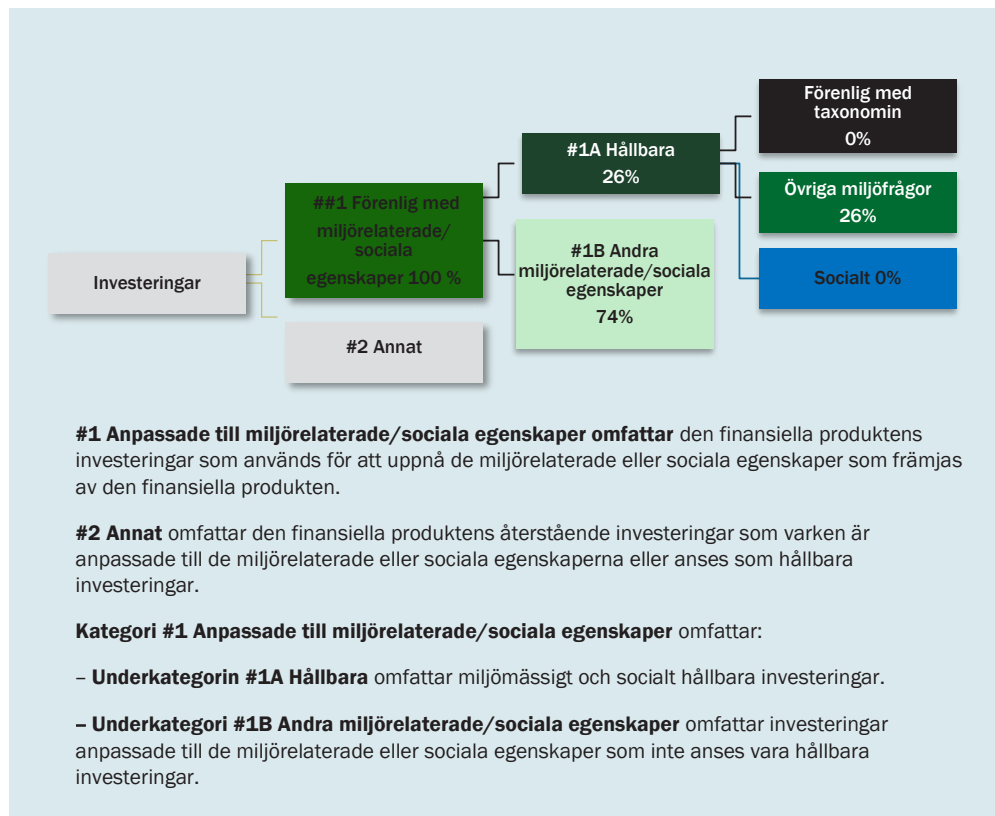
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Sparebank 1 Smn, Egenkapitalbevis	Finans	4,0 %	Norge
Yara International	Material	4,0 %	Norge
Kitron	Informationsteknik	4,0 %	Norge
Sparebank 1 Sr-Bank	Finans	3,9 %	Norge
Multiconsult	Industrivaror och -tjänster	3,9 %	Norge
Måsøval	Dagligvaror	3,2 %	Norge
Mowi	Dagligvaror	3,1 %	Norge
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>71,0 %</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)
Energi	20,4 %	J
Industrivaror och -tjänster	17,5 %	N
Finans	17,1 %	N
Dagligvaror	16,2 %	N
Material	11,9 %	N
Informationsteknik	7,4 %	N
Kommunikationstjänster	6,6 %	N





För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla 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 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 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.

Kapitalvaror och -tjänster	1,3 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>77,9 %</b>	
<b>Totalt antal sektorer som är kopplade till fossila bränslen</b>		<b>20,4 %</b>

De återstående investeringarna är bankinlåning.



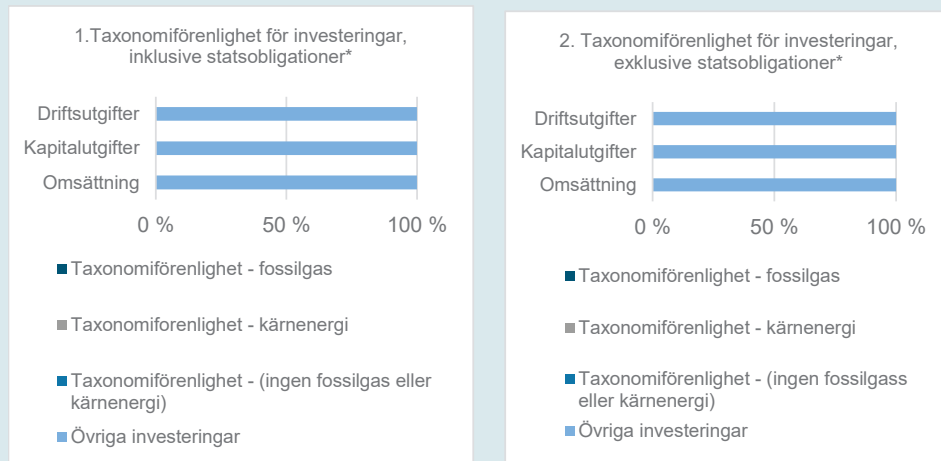
**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med 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?**

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

<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 delegerade förordning (EU) 2022/1214.



ODIN



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", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald". Andelen är 26 %.*



**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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

# ODIN SVERIGE

## Bokslut

Resultaträkning			NOK 1000		
	Not	2022	2021		
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>					
1.Ränteintäkter		2 537	-163		
2.Utdelning		238 062	243 711		
3.Vinst/förlust sålda värdepapper		364 843	3 581 855		
4.Nettoförändring orealiserade kursvinster/kursförluster		-9 583 244	3 586 010		
5.Andra portföljintäkter/-kostnader	8	-9 532	-48 284		
<b>I.Resultat</b>		<b>-8 987 334</b>	<b>7 363 130</b>		
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>					
6.Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0		
7.Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0		
8.Förvaltningsarvode	7	-180 633	-225 527		
9.Andra intäkter	8	560	2 191		
10.Andra kostnader	8	-55	-96		
<b>II.Förvaltningsresultat</b>		<b>-180 128</b>	<b>-223 433</b>		
<b>III.Resultat före skatt</b>		<b>-9 167 462</b>	<b>7 139 698</b>		
11.Skatt	12	0	0		
<b>IV.Årets resultat</b>		<b>-9 167 462</b>	<b>7 139 698</b>		
<b>Disposition av årets resultat</b>					
1.Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0		
2.Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0		
3.Överfört till/från eget kapital		-9 167 462	7 139 698		

Balansräkning			NOK 1000		
	Not	2022	2021		
<b>A. TILLGÅNGAR</b>					
<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>					
1.Aktier	11	15 413 418	25 528 995		
2.Konvertibler	11	0	0		
3.Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0		
<b>II. Fordringar</b>					
1. Upplöpna, icke mottagna intäkter		5 970	6 105		
2.Andra fordringar		2 003	25 977		
<b>III. Bankmedel</b>		<b>345 658</b>	<b>558 151</b>		
<b>Summa tillgångar</b>		<b>15 767 048</b>	<b>26 119 228</b>		
<b>B. Eget kapital</b>					
<b>I. Insatt eget kapital</b>					
1.Andelsägarkapital, nominellt värde		15 182 259	16 535 788		
2.Överkurs/underkurs		-12 566 808	-12 748 941		
<b>II.Akkumulerat eget kapital</b>		<b>13 131 658</b>	<b>22 299 120</b>		
<b>Summa eget kapital</b>	9,10	<b>15 747 110</b>	<b>26 085 967</b>		
<b>C. Skulder</b>					
<b>I. Avsatt för utdelning till andelsägare</b>					
		0	0		
<b>II. Andra skulder</b>		<b>19 938</b>	<b>33 261</b>		
<b>III. Skatteskuld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Summa skulder</b>		<b>19 938</b>	<b>33 261</b>		
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>15 767 048</b>	<b>26 119 228</b>		

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	26 085 967 148
Köp under 2022	3 175 912 197
Inlösningar under 2022	-4 347 307 247
Årets resultat 2022	-9 167 462 253
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-9 167 462 253</b>
Eget kapital per 2022-12-31	15 747 109 845

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar			NAV 31-12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN Sverige A EUR	61 591	61 591	-	21,53	35,07	-
ODIN Sverige A NOK	4 027 081	2 838 925	21 570 786	226,60	349,46	248,77
ODIN Sverige A SEK	16 642 589	18 721 999	-	239,32	359,54	-
ODIN Sverige B EUR	212 085	234 892	-	21,15	34,54	-
ODIN Sverige B NOK	1 491 041	1 542 116	1 514 528	222,60	344,22	245,59
ODIN Sverige B SEK	147 530	149 822	-	235,11	354,08	-
ODIN Sverige C EUR	36 604	38 462	-	723,50	1 183,90	-
ODIN Sverige C NOK	444 830	500 014	1 286 779	7 613,92	11 797,39	8 434,83
ODIN Sverige C SEK	700 785	766 792	-	8 042,57	12 136,83	-
ODIN Sverige D EUR	30	30	-	21,50	35,02	-
ODIN Sverige D NOK	7 076 427	6 884 192	160 107	226,26	348,98	248,29
ODIN Sverige D SEK	148 482	178 101	-	238,97	358,96	-

## ODIN SVERIGE

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadpris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
Byggmax Group	SEK	Stockholm	5 800 000	49,74	333 983	273 173	-61 723	1,7	9,89
Dometic Group	SEK	Stockholm	5 800 000	67,28	479 948	369 503	-96 600	2,3	1,82
Dustin Group	SEK	Stockholm	8 500 000	41,28	615 763	332 248	-270 740	2,1	7,51
Fenix Outdoor B	SEK	Stockholm	775 000	852,00	652 777	625 238	6 984	4,0	2,21
MIPS	SEK	Stockholm	700 000	429,90	241 890	284 951	43 847	1,8	2,67
Thule Group	SEK	Stockholm	1 300 000	217,70	255 244	267 982	24 926	1,7	1,24
<b>Totalt Sällanköpsvaror och</b>					<b>2 579 606</b>	<b>2 153 095</b>	<b>-353 305</b>	<b>13,7</b>	
<b>Dagligvaror</b>									
Axfood	SEK	Stockholm	1 100 000	285,90	227 564	297 791	86 265	1,9	0,51
Essity B	SEK	Stockholm	3 000 000	273,30	785 681	776 363	18 928	4,9	0,43
<b>Totalt Dagligvaror</b>					<b>1 013 245</b>	<b>1 074 154</b>	<b>105 193</b>	<b>6,8</b>	
<b>Finans</b>									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	1 250 000	223,60	230 789	264 659	33 164	1,7	0,80
<b>Totalt Finans</b>					<b>230 789</b>	<b>264 659</b>	<b>33 164</b>	<b>1,7</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Addlife B	SEK	Stockholm	3 250 000	108,60	70 846	334 208	273 521	2,1	2,65
Astra Zeneca (SEK)	SEK	Stockholm	270 000	1 403,50	321 193	358 823	36 554	2,3	0,02
Biotage AB	SEK	Stockholm	3 000 000	185,50	337 351	526 950	191 153	3,3	4,55
<b>Totalt Hälsovård</b>					<b>729 390</b>	<b>1 219 981</b>	<b>501 227</b>	<b>7,7</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
Addtech B	SEK	Stockholm	2 850 000	148,70	31 868	401 291	343 201	2,5	1,04
AQ Group	SEK	Stockholm	1 700 000	309,50	356 524	498 211	154 291	3,2	9,29
ASSA ABLOY AB ser. B	SEK	Stockholm	4 000 000	223,70	883 070	847 286	-13 787	5,4	0,36
Atlas Copco AB ser. B	SEK	Stockholm	10 000 000	111,10	945 368	1 052 006	124 649	6,7	0,20
Beijer Alma B	SEK	Stockholm	3 100 000	163,40	260 448	479 643	208 980	3,0	5,14
Beijer Ref	SEK	Stockholm	2 200 000	147,10	37 764	306 436	269 556	1,9	0,58
Electrolux Professional B	SEK	Stockholm	10 500 000	43,82	617 529	435 678	-155 954	2,8	3,65
Indutrade	SEK	Stockholm	1 700 000	211,10	189 472	339 814	167 115	2,2	0,47
Lifco	SEK	Stockholm	2 250 000	174,15	138 434	371 031	246 687	2,4	0,53
Munters Group	SEK	Stockholm	7 000 000	102,90	359 450	682 052	341 366	4,3	3,79
NIBE Industrier B	SEK	Stockholm	4 700 000	97,10	167 470	432 137	280 220	2,7	0,23
Sweco B	SEK	Stockholm	2 500 000	99,85	62 186	236 370	168 846	1,5	0,69
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>4 049 583</b>	<b>6 081 955</b>	<b>2 135 171</b>	<b>38,6</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Addnode Group B	SEK	Stockholm	6 500 000	98,40	163 400	605 637	459 386	3,8	4,83
Cint Group	SEK	Stockholm	8 000 000	41,88	654 250	317 249	-333 848	2,0	3,76
Fortnox	SEK	Stockholm	5 500 000	47,29	262 389	246 284	-20 552	1,6	0,90
Hexagon B	SEK	Stockholm	7 000 000	109,00	501 007	722 485	253 910	4,6	0,26
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	4 330 000	103,30	81 130	423 538	351 148	2,7	2,07
Sinch	SEK	Stockholm	13 500 000	38,23	986 188	488 700	-475 440	3,1	1,61
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	500 000	418,20	101 989	197 997	102 925	1,3	1,34
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>2 750 353</b>	<b>3 001 890</b>	<b>337 529</b>	<b>19,1</b>	
<b>Fastighet</b>									
Sagax B	SEK	Stockholm	2 100 000	236,50	265 867	470 278	250 590	3,0	0,47
<b>Totalt Fastighet</b>					<b>265 867</b>	<b>470 278</b>	<b>250 590</b>	<b>3,0</b>	
<b>Telekomoperatörer</b>									
Embraer Group B	SEK	Stockholm	15 000 000	47,29	1 073 172	671 684	-366 331	4,3	1,19
Hemnet	SEK	Stockholm	4 000 000	125,60	569 347	475 723	-87 078	3,0	3,96
<b>Totalt Telekomoperatörer</b>					<b>1 642 519</b>	<b>1 147 406</b>	<b>-453 409</b>	<b>7,3</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>13 261 351</b>	<b>15 413 418</b>	<b>2 556 160</b>	<b>97,9</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.

**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-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 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", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald". 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**

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.



### 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 – 20,5 tCO<sub>2</sub>ekv./mEUR

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

### Användning av rösträtt – 100 %

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

### Bolagsdialog – 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", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna", mål nummer 14 "Hav och marina resurser" och mål nummer 15 "Ekosystem och biologisk mångfald". 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. Genom dialog har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagets 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-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.)	7 869
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	7 149
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	125 240
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	1 502
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	140 258
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	10
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	96
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	23
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	159
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	67
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	52
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	0
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	0



		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
7	Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	-
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	0
9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0
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	69
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	-
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	32
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	72
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	3
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	2



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Atlas Copco Ab Ser. B	Industrivaror och -tjänster	6,7 %	Sverige
Assa Abloy Ab Ser. B	Industrivaror och -tjänster	5,4 %	Sverige
Essity B	Dagligvaror	4,9 %	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	4,6 %	Sverige
Munters Group	Industrivaror och -tjänster	4,3 %	Sverige
Embracer Group B	Kommunikationstjänster	4,3 %	Sverige
Fenix Outdoor B	Kapitalvaror och -tjänster	4,0 %	Sverige
Addnode Group B	Informationsteknik	3,8 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2022-01-01 – 2022-12-31



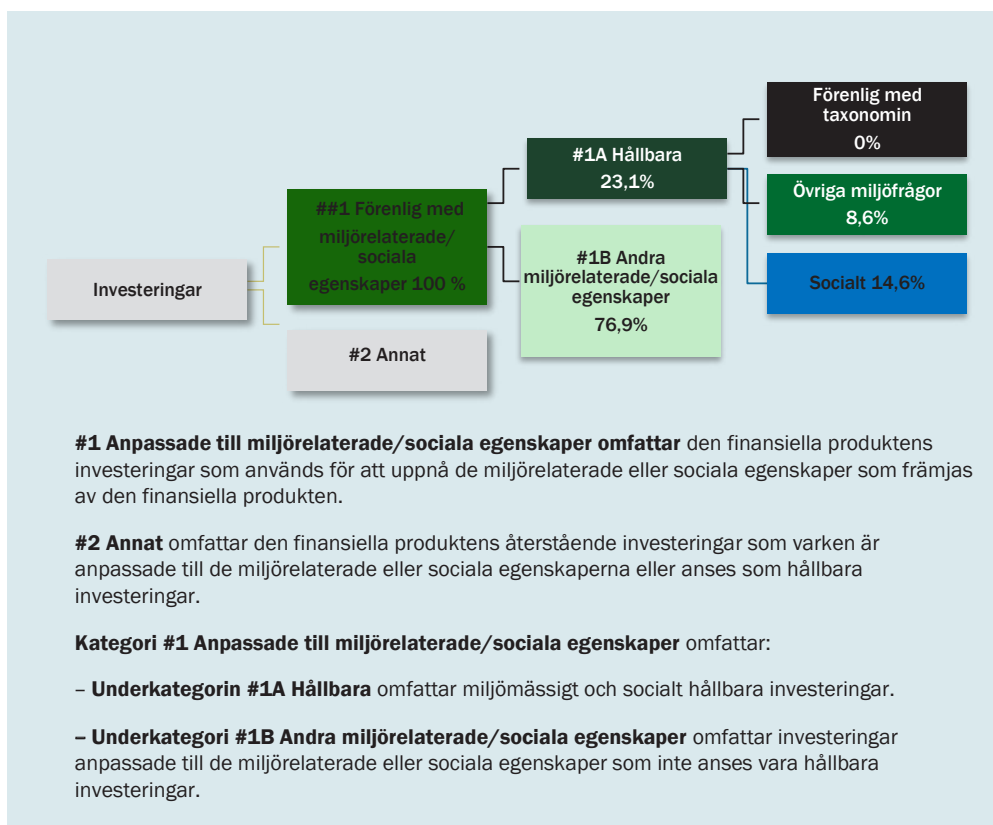
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Biotage Ab	Hälsovård	3,3 %	Sverige
Aq Group	Industrivaror och -tjänster	3,2 %	Sverige
Sinch	Informationsteknik	3,1 %	Sverige
Beijer Alma B	Industrivaror och -tjänster	3,0 %	Sverige
Hemnet	Kommunikationstjänster	3,0 %	Sverige
Sagax B	Fastighet	3,0 %	Sverige
Electrolux Professional B	Industrivaror och -tjänster	2,8 %	Sverige
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>59,4 %</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.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	% Tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (I/N)
Industrivaror och -tjänster	38,6 %	N
Informationsteknik	19,1 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	13,7 %	N
Hälsovård	7,7 %	N
Kommunikationstjänster	7,3 %	N
Dagligvaror	6,8 %	N
Fastighet	3,0 %	N



Finans	1,7 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>97,9 %</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 åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med 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

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

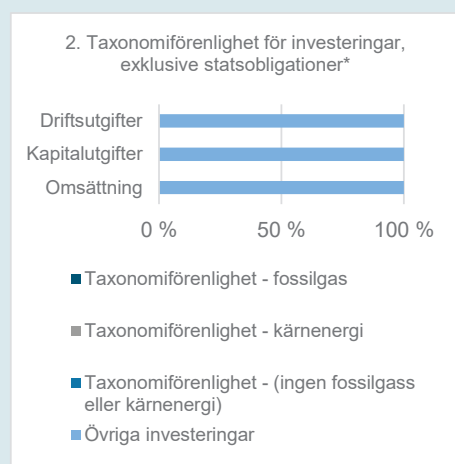
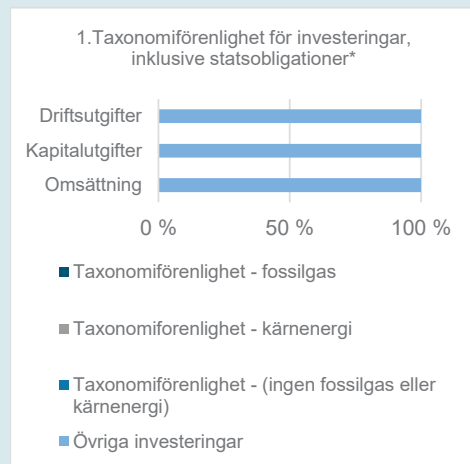
**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamhet** är verksamheter som det ännu inte finnskoldioxidmåla 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 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?**

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande 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. Andelen är 14,5 %.*



**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 8,6 %.*



**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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

# ODIN USA

## Bokslut

Resultaträkning			Balansräkning				
	Not	NOK 1000			Not	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
<b>A. Intäkter och portföljens kostnader</b>							
1. Ränteintäkter		1 123	67	<b>A. TILLGÅNGAR</b>			
2. Utdelning		33 090	28 723	<b>I. Fondens värdepapperstillgångar</b>			
3. Vinst/förlust sålda värdepapper		208 666	49 811	1. Aktier	11	3 883 299	4 659 057
4. Nettoförändring realiserade kursvinster/kursförluster		-829 278	1 102 681	2. Konvertibler	11	0	0
5. Andra portföljintäkter/-kostnader	8	639	-898	3. Teckningsoptioner (warrants)	11	0	0
<b>I. Resultat</b>		<b>-585 760</b>	<b>1 180 385</b>	<b>II. Fordringar</b>			
<b>B. Förvaltningsintäkter och förvaltningskostnader</b>							
6. Provisionsintäkter vid teckning och inlösen av andelar	5	0	0	1. Upplupna, icke mottagna intäkter			
7. Kostnader vid teckning och inlösen av andelar	6	0	0	2. Andra fordringar			
8. Förvaltningsarvode	7	-32 000	-29 845	III. Bankmedel			
9. Andra intäkter	8	0	0	<b>Summa tillgångar</b>			
10. Andra kostnader	8	-6	-11	<b>3 964 695</b>			
<b>II. Förvaltningsresultat</b>		<b>-32 006</b>	<b>-29 856</b>	<b>B. Eget kapital</b>			
<b>III. Resultat före skatt</b>		<b>-617 766</b>	<b>1 150 529</b>	<b>I. Insatt eget kapital</b>			
11. Skatt	12	-5 353	-4 600	1. Andelsägarkapital, nominellt värde			
<b>IV. Årets resultat</b>		<b>-623 119</b>	<b>1 145 929</b>	2. Överkurs/underkurs			
<b>Disposition av årets resultat</b>							
1. Utdelat till andelsägare under året, netto		0	0	<b>II. Ackumulerat eget kapital</b>			
2. Avsatt för utdelning till andelsägare		0	0	<b>Summa eget kapital</b>			
3. Överfört till/från eget kapital		-623 119	1 145 929	9,10			
				<b>3 961 962</b>			
				<b>4 715 124</b>			
				<b>C. Skulder</b>			
				I. Avsatt för utdelning till andelsägare			
				II. Andra skulder			
				III. Skatteskuld			
				Summa skulder			
				<b>Summa skulder och eget kapital</b>			
				<b>0</b>			
				<b>2 733</b>			
				<b>0</b>			
				<b>2 733</b>			
				<b>3 245</b>			
				<b>0</b>			
				<b>3 245</b>			
				<b>3 964 695</b>			
				<b>4 718 369</b>			

## Not 9 - Eget kapital

Eget kapital per 2021-12-31	4 715 123 694
Köp under 2022	1 444 103 207
Inlösen under 2022	-1 574 145 759
Årets resultat 2022	-623 119 390
Utdelning 2022	0
<b>2022 års resultat överfört från eget kapital</b>	<b>-623 119 390</b>
Eget kapital per 2022-12-31	3 961 961 751

## Not 10 - Andelar i fonden

	Antal andelar			NAV 31-12		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
ODIN USA A EUR	41	41	-	22,67	27,58	-
ODIN USA A NOK	15 866 304	16 373 093	14 262 332	238,63	274,88	205,57
ODIN USA A SEK	40	40	-	252,02	282,75	-
ODIN USA B EUR	40	22 326	-	22,17	27,23	-
ODIN USA B NOK	46 271	63 127	90 129	235,04	271,43	203,49
ODIN USA B SEK	41	41	-	248,90	279,95	-
ODIN USA C EUR	21 067	17 882	-	21,32	26,13	-
ODIN USA C NOK	211 087	256 703	498 848	224,41	260,46	196,21
ODIN USA C SEK	75 194	93 795	-	236,99	267,88	-
ODIN USA D EUR	42	42	-	22,42	27,28	-
ODIN USA D NOK	352 680	348 310	1 648	236,00	271,85	203,48
ODIN USA D SEK	2 600	2 282	-	249,24	279,63	-
ODIN USA F NOK	123 554	-	-	98,04	-	-
ODIN USA F NOK	123 554	-	-	98,04	-	-



# ODIN USA

## Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

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

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

Anskaffningsvärdet är beräknat enligt genomsnittsprincipen



**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 12 % 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 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", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion". 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**

*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 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 – 25,9 tCO<sub>2</sub>ekv./mEUR

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

### Användning av rösträtt – 100 %

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

### Bolagsdialog – 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 7 "Hållbar energi för alla" och mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen". 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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.)	2 497
		Scope 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	777
		Scope 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	15 682
		Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	3 274
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv.)	18 956
2	Koldioxidavtryck	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	10
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	60
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	28
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO <sub>2</sub> -ekv./EURm)	165
4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Procentandel av portfölj	9
5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	76
		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



		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
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
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	77
12	Ojusterade löneklyfta mellan könen	%	18
13	Jämnare könsfördelning i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	31
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	67
16	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	30
17	Inga riktlinjer för bekämpning av korruption och mutor	Procentandel av portfölj	5



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Berkshire Hathaway B	Finans	5,6 %	USA
Copart	Industrivaror och -tjänster	4,5 %	USA
Alphabet C	Kommunikationstjänster	4,2 %	USA
S&P Global Inc	Finans	4,0 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Hälsovård	3,9 %	USA
Otc Market Group	Finans	3,6 %	USA
Unitedhealth Group	Hälsovård	3,6 %	USA
W.W. Grainger	Industrivaror och -tjänster	3,5 %	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2022-01-01 –  
2022-12-31



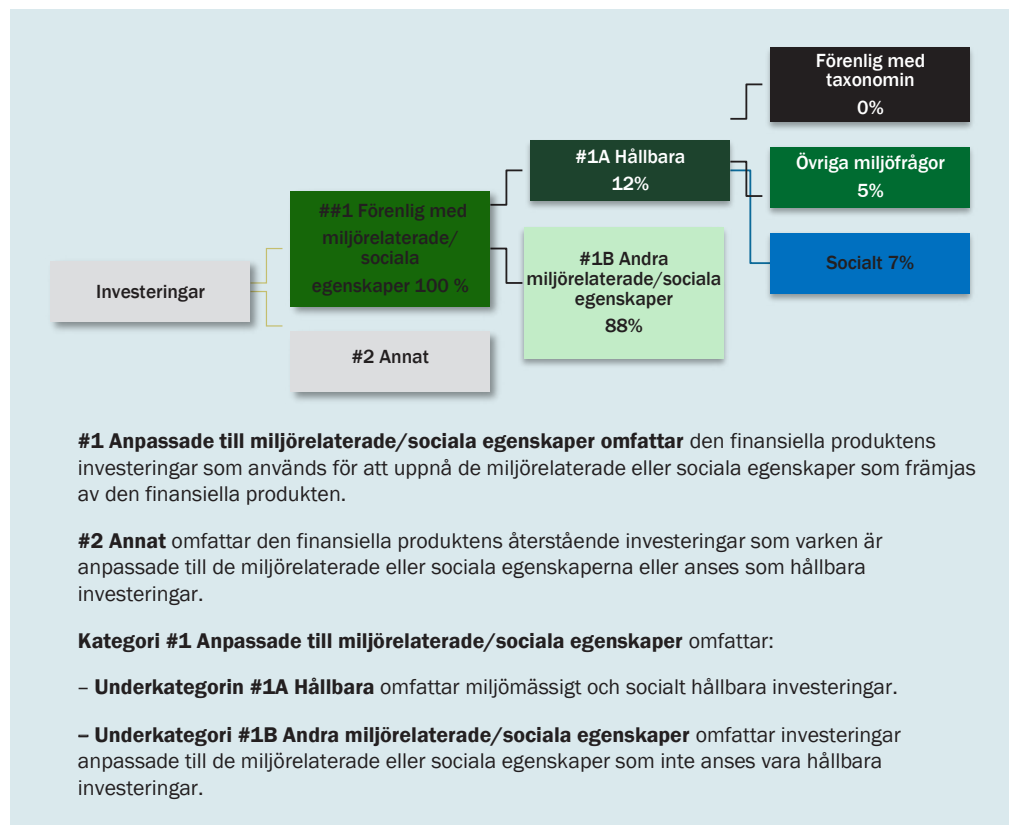
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Cdw Corp	Informationsteknik	3,5 %	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,4 %	USA
Roper Technologies	Informationsteknik	3,4 %	USA
Marsh & McLennan Cos	Finans	3,3 %	USA
Visa A	Informationsteknik	3,3 %	USA
Mastercard A	Informationsteknik	3,2 %	USA
Dollar General Corp	Kapitalvaror och -tjänster	3,2 %	USA
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>56,3 %</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 (I/N)
Finans	27,9 %	N
Informationsteknik	24,5 %	N
Industrivaror och -tjänster	14,7 %	N
Hälsovård	11,6 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	9,9 %	N
Kommunikationstjänster	5,6 %	N
Material	3,8 %	N





<b>Totalt antal sektorer som <u>inte</u> är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>98,0 %</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. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med 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

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

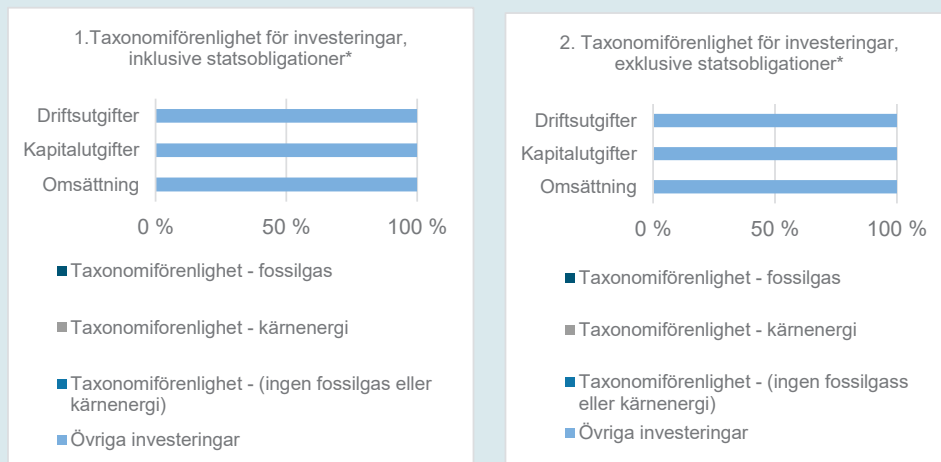
**Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter** att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamhet** er är verksamheter som det ännu inte 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.

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?**

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande 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", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen" och mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion". Andelen är 5 %.*



**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 %.*



**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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

# REVISIONSBERÅTTELSE



**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 2022 på sidorna 17-103. De finansiella rapporterna består av balansräkningen per den 31 December 2022 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 norska 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 2022 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 2022 är baserad på och är en översatt version av den norska årsredovisningen som gavs ut den 24 April 2023. De ändringar som har gjorts av den norska årsredovisningen beskrivs under "Innehåll" på sida 3 i Årsrapport 2022. Denne omständighet påverkar inte vår slutsats om de finansiella rapporterna.

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.

Statsautorisererte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

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: XZL6T-40EBG-ANHQQ-17FP3-7ES31-3KE6I

## REVISIONSBERÄTTELSE



Rapport från oberoende revisor - ODIN Forvaltning AS

### Övriga upplysningar

Det har upprättats en officiell årsredovisning som omfattar ODINs norska aktiefonder för det räkenskapsår som slutade den 31 December 2022 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 24 April 2023.

### Annan information

Det är styrelsen och verkställande direktören (företagsledningen) som har ansvaret för informationen i styrelsens årsberättelse för ODINs aktiefonder 2022 och den andra informationen som publiceras tillsammans med de finansiella rapporterna. Denna andra informationen är VD's årskommentar, 2022 – ett historiskt svagt år för finansmarknaderna, ESG i hetluften som aldrig förr, vårt förvaltarteam och styrelsens årsberättelse for ODINs aktiefonder 2022, dessutom årsrapporterna for ODINs svenske aktiefonder som ingår i Årsrapport 2022 på sidorna 107-144. 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 og 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

## REVISIONSBERÄTTELSE



Rapport från oberoende revisor - ODIN Forvaltning AS

dessa risiker og inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga og 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 og rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

Drar vi en slutsats om det riktiga i företagsledningens användning av antagandet om fortsatt drift og, 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 og innehållet i de finansiella rapporterna, däribland upplysningar, og om de finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna og händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Oslo, 24 April 2023  
KPMG AS

Geir Moen  
Auktoriserad revisor  
(elektroniskt signerad)

Penneo document key: XZL6T-40EBG-ANHQO-17FP3-7ES31-3KE6I

## ODIN SMALL CAP

### Förvaltarkommentar

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.

ODIN Small Cap föll med -37,6 procent (andelsklass C) under 2022. Under samma period föll jämförelseindexet med -31,4 procent.

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.

Den svaga relativa avkastningen för fonden jämfört med index kan förstås förklaras av hur individuella aktier har utvecklats under året. Vår bedömning är dock att den överordnade förklaringen till underavkastningen är att fondens genomsnittliga bolagsstorlek är betydligt mindre än i jämförelseindex, vilket gjort att årets ”negativa småbolagseffekt” drabbat fonden ännu hårdare än index.

Vårt fokus har dock alltid varit, och fortsätter att vara, den fundamentala utvecklingen i våra portföljbolag, snarare än vilka makrotrender som för tillfället driver börsen och allokeringen mellan olika tillgångsslag och kategorier av bolag. Vi vill äga bolag som skapar hållbara fundamentala värden över tid. Även om 2022 blev ett uselt år aktiekursmässigt, så var det ett mycket gott år intjäningsmässigt för våra portföljbolag.

Vår övertygelse är att den långsiktiga avkastningen på en investering styrs av det fundamentala värdeskapandet som sker i de bolag vi väljer att investera i. Dessa fundamentala värden skapas inte av aktiekurserna utan av de människor som jobbar inne i bolagen. Det är deras hårda arbete, och förmåga att se och ta de möjligheter som uppstår, även i tuffa perioder, som skapar värde.

### Positiva bidragsgivare

**Engcon** (45%) är ett nytt innehav som vi köpte in i samband med bolagets börsnotering 17 juni, vilket var efter det värsta

börsfallet under det första halvåret. Engcon är världsledande på tiltrotatorer som kraftigt ökar grävmaskinernas produktivitet. Bolaget har en lång historik av lönsam tillväxt, som hittills främst drivits av Norden där penetrationen kommit långt. Men man har också börjat bygga positioner i många fler länder där tiltrotatorer nästan inte används idag. Det tror vi ger bolaget goda möjligheter för fortsatt lönsam tillväxt under många år, även om byggbranschen kommer ha sina utmaningar den närmsta tiden. Vi har i princip låtit innehavet ligga still under året och har vid utgången av 2022 en portföljvikt om strax över 2%.

**MedCap** (+22%) är den enda aktien som faktiskt sett en stigande aktiekurs under helåret 2022 (+22%). Detta beror troligen delvis på att sjukvårdssektorn överlag anses vara defensiv och tryggare i oroliga tider, men även på att bolaget överlag levererat fina rapporter under året och även gjort ett par förvärv under året som vi tror kommer skapa värde för aktieägarna. Vid utgången av året har MedCap också en portföljvikt om strax över 2%.

**Avanza** (+20% sedan första dag för innehav 2022-10-19) köpte vi in i oktober. Avanza har en stark position på den svenska sparmarknaden och uppvisade ca. 15 procent årlig omsättningstillväxt med god lönsamhet under åren 2001-2019. Omsättningen tredubblades under pandemin, med en kraftigt stigande aktiekurs som följde. Från toppen strax innan årsskiftet till oktober backade dock aktien nästan 60 procent och värderades i oktober till under P/E 15x (NTM), vilket är den lägsta värderingen Avanza haft på över tio år. Även om handelsaktiviteten minskat och vi sett utflöden, så tror vi bolagets strukturella tillväxt drivare är intakta. Avanza är också en vinnare på stigande räntor, som numera blivit den största intäktsraden, vilket gör att Avanza bidrar med ytterligare en ny drivkraft till portföljen.

**Axfood** (+20% tills 2022-06-17), som varit en av få aktier som gått bra under 2022, sålde vi i samband med att Engcon köptes in i juni. Axfood är ett mycket fint och välskött bolag som vi gärna skulle fortsätta att äga på lång sikt, men eftersom ODIN Small Cap ska vara en riktig småbolagsfond säljer vi konsekvent av bolag som börjar bli för stora. Eftersom Axfood med sin positiva aktiekursutveckling blev allt större och började hamna mycket nära den yttre gränsen för när man fortsatt kan kalla ett bolag för ett småbolag, så var det den naturliga kandidaten att sälja för att ge plats åt Engcon.

**CTT** (-1%) trots att innehavet hade en svagt negativ avkastning under året så bidrog den positivt till avkastningen eftersom vi ökade vår position under året när aktien var ner mer än vad den slutade året på. CTT är också fondens andra största innehav. Efter några tuffa pandemiår för flygbranschen har CTT's affär gynnats allt eftersom resandet har återhämtat sig. Det gäller i synnerhet den lönsamma eftermarknadsaffären, vilket bidragit till en god resultatutveckling i 2022.

### Negativa bidragsgivare

**CTEK** (-80% tills 2022-12-18) köpte vi in i samband med börsnoteringen under det tredje kvartalet 2021. Aktien fick en extremt stark kursutveckling – upp 99% redan första dagen,



## ODIN SMALL CAP

och fortsatte sedan upp, trots att första kvartalsrapporten som släpptes var en besvikelse.

Under 2022 tvärvände dock sentimentet, och aktien har rasat 80% i år, förstärkt av två riktigt svaga kvartalsrapporter. En stark rapport efter det andra kvartalet har inte varit tillräckligt för att bromsa den svaga utvecklingen. Bolaget har drabbats av en mängd extraordinära omständigheter och vårt huvudfokus under året har varit på att bedöma vad som faktiskt bara är tillfälligt, och vad (om något) som är en permanent försvagning av affären. Slutsatsen blev till slut att väldigt mycket av det som hänt i år troligen har varit olyckliga tillfälligheter, men vi har också fått ännu större respekt för den extrema konkurrensen som råder på marknaden för elbilsaddare. I dagsläget bedömer vi därför CTEKs långsiktiga position som svagare än vad vi gjorde för ett år sedan.

Vi beslutade därför till slut att sälja ut innehavet under december, trots att aktien blivit väsentligt mycket billigare. Vi tycker om bolaget och dess hårt arbetande medarbetare och vi hoppas verkligen att de lyckas vända utvecklingen och återigen förstärka sina positioner.

**SwedenCare** (-80%) har också haft en mycket svag kursutveckling under året – även det med en nedgång på 80%, efter en uppgång på 137% förra året. Bolaget genomförde flera stora förvärv under 2021 och även ett mycket stort förvärv i januari 2022. Vi valde då att stötta bolaget i den riktade nyemission som genomfördes i samband med förvärvet och ökade därmed vår position, men sedan har vi successivt minskat positionen under året eftersom kvartalsrapporterna (särskilt Q1 och Q3) inte levde upp till förväntningarna, samtidigt som förvärven ökat skuldsättningen vilket ökat den finansiella risken. Vid utgången av året har vi därför nästan lika många aktier som vid ingången av året, men en portföljvikt på låga 1,1%.

**Troax** (-61%) har haft en svag kursutveckling under året efter ett starkt 2021 där Troax gynnades av de kraftiga investeringarna inom e-handeln under 2021. Under 2022 blev kunderna mer avvaktande samtidigt som stålpriserna ökade kraftigt vilket påverkade marginalen negativt. Vår bedömning är att Troax fortfarande har en stark position inom sina produktområden och att den långsiktiga potentialen är intakt.

**Sdiptech** (-52%) har också varit en svag bidragsgivare under året. Det är flera aktier som utvecklats sämre under året, men vi har haft en relativt hög portföljvikt i Sdiptech, trots att vi minskade positionen med 25% under januari, varför det blivit en av de svagare bidragsgivarna. Sdiptech kan klassificeras som en serieförvärvare, och eftersom även detta bolag ökat sin skuldsättning i samband med förvärv det senaste året har aktiemarknaden varit mycket skeptisk till det. Ett av fjolårets förvärv, Rolec, som erbjuder elbilsaddare har också haft utmaningar på grund av stora oförutsedda ändringar på den brittiska marknaden. Detta är dock endast ett av många portföljbolag, och de flesta dotterbolagen går mycket bra varför

Sdiptech som helhet ändå uppvisade en god vinstökning under 2022 varför vi ändå är komfortabla med en fortsatt relativt hög portföljvikt om ca. 4%.

**MIPS** (-64%). Den nuvarande konsumentsituation är utmanande och Q3-rapporten var svag, vi bedömer dock de långsiktiga drivarna som intakta. Penetrationen av MIPS-hjälm är endast ca. 6 procent så vi tror det finns gott om fortsatt potential, samtidigt som lönsamheten är mycket god och balansräkningen urstark.

### Ändringar

Under 2022 har vi köpt in fyra nya, och sålt ut sex bolag, vilket har ändrat antalet innehav från 35 till 33 bolag. Det överordnade syftet med ändringarna har varit att öka kvaliteten på portföljen ytterligare. Vi har försökt passa på att köpa in riktigt fina bolag som blivit väsentligt billigare under året, och finansiera inköpen genom att sälja bolag med svagare marknadspositioner – även om dessa i vissa fall varit ännu lägre värderade. 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: Chemometec, Fortnox, Engcon och Avanza. I första kvartalet sålde vi ut Eolus Vind och Afry. Andra kvartalet sålde vi ut Axfood och Cary Group. Under fjärde kvartalet sålde vi ut NP3 fastigheter och CTEK.

### Omsättningshastighet

Fond	Andelsklass	
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	32,0 %

## ODIN SMALL CAP

### Fondfakta

Fond	Fondförmögenhet, tkr		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	6,80	10,83	-
ODIN Small Cap A NOK	410 765,50	880 223,50	630 177,71
ODIN Small Cap A SEK	1 917 072,54	3 560 938,41	1 829 882,80
ODIN Small Cap B EUR	6,79	10,82	-
ODIN Small Cap B NOK	191 381,79	335 310,44	130 976,06
ODIN Small Cap B SEK	9 763,51	20 502,94	5 674,16
ODIN Small Cap C EUR	1 126,61	1 201,21	-
ODIN Small Cap C NOK	270 514,00	586 650,54	194 314,97
ODIN Small Cap C SEK	541 210,49	1 010 914,02	92 874,18
ODIN Small Cap D EUR	6,80	10,83	-
ODIN Small Cap D NOK	224 658,92	382 371,65	15,14
ODIN Small Cap D SEK	17 183,14	30 295,55	9 046,65
ODIN Small Cap E EUR	6,82	10,83	-
ODIN Small Cap E NOK	15,40	24,46	15,16
ODIN Small Cap E SEK	14,61	23,22	14,39
ODIN Small Cap U EUR	6,81	10,83	-
ODIN Small Cap U NOK	6,98	11,10	-
ODIN Small Cap U SEK	2 223,72	3 646,78	-

Fond	Antal andeler, tkr		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	2 823	3 802	4 384
ODIN Small Cap A SEK	13 175	15 379	12 730
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	1 325	1 455	913
ODIN Small Cap B SEK	68	89	40
ODIN Small Cap C EUR	17	11	-
ODIN Small Cap C NOK	1 902	2 572	1 362
ODIN Small Cap C SEK	3 802	4 429	651
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	1 544	1 651	-
ODIN Small Cap D SEK	118	131	63
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-	-	-
ODIN Small Cap E SEK	-	-	-
ODIN Small Cap U EUR	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	34	34	-

Fond	Andelskurs		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	6,14	10,60	-
ODIN Small Cap A NOK	137,80	225,10	150,04
ODIN Small Cap A SEK	145,51	231,54	143,74
ODIN Small Cap B EUR	6,13	10,59	-
ODIN Small Cap B NOK	136,78	224,07	149,71
ODIN Small Cap B SEK	144,46	230,45	143,42
ODIN Small Cap C EUR	6,09	10,58	-
ODIN Small Cap C NOK	134,70	221,75	148,87
ODIN Small Cap C SEK	142,34	228,23	142,73
ODIN Small Cap D EUR	6,14	10,60	-
ODIN Small Cap D NOK	137,78	225,11	150,04
ODIN Small Cap D SEK	145,49	231,51	143,73
ODIN Small Cap E EUR	6,15	10,60	-
ODIN Small Cap E NOK	138,39	225,76	150,25
ODIN Small Cap E SEK	146,15	232,20	143,94
ODIN Small Cap U EUR	5,96	10,60	-
ODIN Small Cap U NOK	62,76	105,57	-
ODIN Small Cap U SEK	66,21	108,59	-

Fond	Utdelning per andel, kr		
	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	2,39	-	-
ODIN Small Cap U NOK	2,39	-	-
ODIN Small Cap U SEK	2,39	-	-

## ODIN SMALL CAP

### Fondfakta

Fond	Totalavkastning, %		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	-42,04	5,60	-
ODIN Small Cap A NOK	-38,79	50,00	58,10
ODIN Small Cap A SEK	-37,16	61,10	43,70
ODIN Small Cap B EUR	-42,13	5,60	0,00
ODIN Small Cap B NOK	-38,96	49,70	57,70
ODIN Small Cap B SEK	-37,31	60,70	43,40
ODIN Small Cap C EUR	-42,44	5,50	-
ODIN Small Cap C NOK	-39,26	49,00	56,80
ODIN Small Cap C SEK	-37,63	60,00	42,70
ODIN Small Cap D EUR	-42,04	5,60	-
ODIN Small Cap D NOK	-38,79	50,00	58,10
ODIN Small Cap D SEK	-37,16	61,10	43,70
ODIN Small Cap E EUR	-41,96	5,70	-
ODIN Small Cap E NOK	-38,70	50,30	58,30
ODIN Small Cap E SEK	-37,06	61,30	43,90
ODIN Small Cap U EUR	-43,70	5,60	-
ODIN Small Cap U NOK	-40,55	7,90	-
ODIN Small Cap U SEK	-39,03	8,60	-
Indeks EUR	-36,77	3,40	-
Indeks NOK	-33,23	27,70	33,60
Indeks SEK	-31,44	37,10	21,50

Fond	Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %*)		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	-4,0	-	-
ODIN Small Cap A SEK	0,8	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	-4,2	-	-
ODIN Small Cap B SEK	0,5	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	-4,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	0,0	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	-4,0	-	-
ODIN Small Cap D SEK	0,8	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	-3,9	-	-
ODIN Small Cap E SEK	0,9	-	-
ODIN Small Cap U EUR	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	-	-	-

\*) Då fonden öppnade för teckning den 28 januari 2020 så lämnas detta nyckeltal endast för 2022 då fondens historik i 2022 överstiger 24 månader.

## ODIN SMALL CAP

### Risk- och avkastningsberäkningar

Fond	Totalrisk, %		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	-	-	-
ODIN Small Cap A NOK	21,3	-	-
ODIN Small Cap A SEK	21,3	-	-
ODIN Small Cap B EUR	-	-	-
ODIN Small Cap B NOK	21,3	-	-
ODIN Small Cap B SEK	21,3	-	-
ODIN Small Cap C EUR	-	-	-
ODIN Small Cap C NOK	21,3	-	-
ODIN Small Cap C SEK	21,3	-	-
ODIN Small Cap D EUR	-	-	-
ODIN Small Cap D NOK	21,3	-	-
ODIN Small Cap D SEK	21,3	-	-
ODIN Small Cap E EUR	-	-	-
ODIN Small Cap E NOK	21,3	-	-
ODIN Small Cap E SEK	21,3	-	-
ODIN Small Cap U EUR	-	-	-
ODIN Small Cap U NOK	-	-	-
ODIN Small Cap U SEK	-	-	-
Indeks EUR	-	-	-
Indeks NOK	-	-	-
Indeks SEK	-	-	-

\* Då fonden öppnade för teckning den 28 januari 2020 så lämnas detta nyckeltal endast för 2022 då fondens historik i 2022 överstiger 24 månader.

Fond	Totalrisk för jämförelsesindexen, %*		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
Indeks EUR	20,5	-	-
Indeks NOK	20,5	-	-
Indeks SEK	20,5	-	-

\* Då fonden öppnade för teckning den 28 januari 2020 så lämnas detta nyckeltal endast för 2022 då fondens historik i 2022 överstiger 24 månader.

Fond	Aktiv risk, %		
	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap A NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap A SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap B EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap B NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap B SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap C EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap C NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap C SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap D EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap D NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap D SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap E EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap E NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap E SEK	7,7	-	-
ODIN Small Cap U EUR	7,7	-	-
ODIN Small Cap U NOK	7,7	-	-
ODIN Small Cap U SEK	7,7	-	-

\* Då fonden öppnade för teckning den 28 januari 2020 så lämnas detta nyckeltal endast för 2022 då fondens historik i 2022 överstiger 24 månader.

## ODIN SMALL CAP

### Kostnader

Förvaltningskostnad, %	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31	Årlig kostnad, %	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	-
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	-
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	-
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	-
Godtgjorelse til depotbank	-	-	-				
Transaksjonskostnader, tkr	3 258,00	3 597,00	2 205,00				
Transaksjonskostnader %	0,10	0,09	0,09				

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr*	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31	Löpande sparande 100 kr per månad*	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
ODIN Small Cap A EUR	75	75	-	ODIN Small Cap A EUR	9	9	-
ODIN Small Cap A NOK	75	75	75	ODIN Small Cap A NOK	9	9	9
ODIN Small Cap A SEK	75	75	75	ODIN Small Cap A SEK	9	9	9
ODIN Small Cap B EUR	100	100	-	ODIN Small Cap B EUR	12	12	-
ODIN Small Cap B NOK	100	100	100	ODIN Small Cap B NOK	12	12	12
ODIN Small Cap B SEK	100	100	100	ODIN Small Cap B SEK	12	12	12
ODIN Small Cap C EUR	150	150	-	ODIN Small Cap C EUR	18	18	-
ODIN Small Cap C NOK	150	150	150	ODIN Small Cap C NOK	18	18	18
ODIN Small Cap C SEK	150	150	150	ODIN Small Cap C SEK	18	18	18
ODIN Small Cap D EUR	75	75	-	ODIN Small Cap D EUR	9	9	-
ODIN Small Cap D NOK	75	75	75	ODIN Small Cap D NOK	9	9	9
ODIN Small Cap D SEK	75	75	75	ODIN Small Cap D SEK	9	9	9
ODIN Small Cap E EUR	60	60	-	ODIN Small Cap E EUR	7,2	7,2	-
ODIN Small Cap E NOK	60	60	60	ODIN Small Cap E NOK	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap E SEK	60	60	60	ODIN Small Cap E SEK	7,2	7,2	7,2
ODIN Small Cap U EUR	75	75	-	ODIN Small Cap U EUR	9	9	-
ODIN Small Cap U NOK	75	75	-	ODIN Small Cap U NOK	9	9	-
ODIN Small Cap U SEK	75	75	-	ODIN Small Cap U SEK	9	9	-

\* Då fonden öppnade för teckning den 28 januari 2020 så lämnas detta nyckeltal endast för 2022 då fondens historik i 2022 överstiger 24 månader.

\* Då fonden öppnade för teckning den 28 januari 2020 så lämnas detta nyckeltal endast för 2022 då fondens historik i 2022 överstiger 24 månader.

## ODIN SMALL CAP

### Bokslut

Resultaträkning	SEK 1000	
	2022	2021
Intäkter och portföljens kostnader		
Ränteintäkter	572	8
Utdelning	68 104	61 358
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 504 188	2 147 198
Valutakursvinster och -förluster netto	2 857	-29
<b>Resultat</b>	<b>-2 432 655</b>	<b>2 208 535</b>

#### Kostnader

Förvaltningsarvode- Ersättning till fondbolaget	-41 441	-39 637
Andra kostnader	47	-77
<b>Summa kostnader</b>	<b>-41 394</b>	<b>-39 714</b>

#### Årets resultat

**-2 474 049**      **2 168 821**

Balansräkning	SEK 1000	
	2022	2021
<b>Tillgångar</b>		
Fondens värdepapperstillgångar		
Aktier / räntebärande värdepapper	3 544 922	6 654 044
Upplupna, icke mottagna intäkter	3 791	2 019
Andra fordringar	413	10 264
Bankmedel	85 776	159 077
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 634 902</b>	<b>6 825 404</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 931	13 236
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 585 971</b>	<b>6 812 168</b>

### Förändring av fondförmögenhet i SEK

	2022	2021
Fondförmögenhet vid årets början	6 812 167 958	2 892 991 234
Andelsutgivning	1 639 187 509	3 192 858 486
Andelsinlösen	-2 391 254 723	-1 442 502 849
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 474 048 746	2 168 821 086
Utdelning till andelsägarna	-80 746	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>3 585 971 252</b>	<b>6 812 167 958</b>

### Värdeförändring på överlåtbara värdepapper - SEK 1 000

	2022	2021
Realisationsvinster	393 260	332 849
Realisationsförluster	-270 149	-64 192
Orealiserad vinst/förlust	-2 627 299	1 878 541
<b>Summa</b>	<b>-2 504 188</b>	<b>2 147 198</b>



# ODIN SMALL CAP

## Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

Värdepapper (Bolag)	Valuta	Marknad	Antal aktier	Marknadspris	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserad vinst/förlust	% av fondförmögenhet	% ägarandel i bolaget
				Lokal valuta	SEK 1000	SEK 1000	SEK 1000		
<b>Sällanköpsvaror och -tjänster</b>									
MIPS	SEK	Stockholm	380 000	429,90	159 009	163 362	4 353	4,6	1,45
Thule Group	SEK	Stockholm	250 000	217,70	81 886	54 425	-27 461	1,5	0,24
<b>Totalt Sällanköpsvaror och</b>					<b>240 895</b>	<b>217 787</b>	<b>-23 108</b>	<b>6,1</b>	
<b>Finans</b>									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	500 000	223,60	102 255	111 800	9 545	3,1	0,32
<b>Totalt Finans</b>					<b>102 255</b>	<b>111 800</b>	<b>9 545</b>	<b>3,1</b>	
<b>Hälsovård</b>									
Chemometec	DKK	København	150 000	690,50	161 472	154 844	-13 650	4,3	0,86
MedCap	SEK	Stockholm	350 000	216,50	63 759	75 775	12 016	2,1	2,36
Medistim	NOK	Oslo	600 000	231,00	211 685	146 372	-70 372	4,1	3,27
Sectra B	SEK	Stockholm	300 000	148,80	31 538	44 640	13 102	1,2	0,15
SwedenCare	SEK	Stockholm	1 300 000	30,75	104 996	39 975	-65 021	1,1	0,82
<b>Totalt Hälsovård</b>					<b>573 449</b>	<b>461 606</b>	<b>-123 924</b>	<b>12,9</b>	
<b>Industrivaror och tjänster</b>									
Absolent Group	SEK	Stockholm	500 000	408,00	211 610	204 000	-7 610	5,7	4,42
Bravida Holding	SEK	Stockholm	1 300 000	111,40	143 636	144 820	1 184	4,0	0,64
BuFab	SEK	Stockholm	450 000	234,00	104 905	105 300	395	2,9	1,18
Coor Service Management	SEK	Stockholm	1 900 000	64,30	152 283	122 170	-30 113	3,4	1,98
CTT Systems	SEK	Stockholm	1 100 000	213,50	212 193	234 850	22 657	6,5	8,78
Engcon B	SEK	Stockholm	1 100 000	66,55	51 026	73 205	22 179	2,0	0,72
Green Landscaping Group	SEK	Stockholm	700 000	63,50	25 285	44 450	19 165	1,2	1,26
Nimbus Group	SEK	Stockholm	1 750 000	30,80	105 846	53 900	-51 946	1,5	9,03
OEM Intl B	SEK	Stockholm	2 000 000	72,30	110 670	144 600	33 930	4,0	1,44
Sdiptech B	SEK	Stockholm	640 000	226,00	121 248	144 640	23 392	4,0	1,69
Trox Group A	SEK	Stockholm	800 000	182,60	135 772	146 080	10 308	4,1	1,33
<b>Totalt Industrivaror och tjänster</b>					<b>1 374 476</b>	<b>1 418 015</b>	<b>43 539</b>	<b>39,5</b>	
<b>Informationsteknik</b>									
Admicom	EUR	Helsinki	210 000	46,50	178 531	108 513	-78 783	3,0	4,21
Fortnox	SEK	Stockholm	2 800 000	47,29	134 764	132 412	-2 352	3,7	0,46
HMS Networks	SEK	Stockholm	200 000	339,60	48 199	67 920	19 721	1,9	0,43
Lagercrantz Group B	SEK	Stockholm	705 000	103,30	44 923	72 827	27 903	2,0	0,34
Lemonsoft	EUR	Helsinki	850 000	7,96	123 205	75 186	-54 375	2,1	4,62
Lime Technologies	SEK	Stockholm	400 000	230,00	79 746	92 000	12 254	2,6	3,01
NCAB Group	SEK	Stockholm	3 800 000	64,95	99 763	246 810	147 047	6,9	2,03
Thunderful Group	SEK	Stockholm	2 800 000	14,80	141 251	41 440	-99 811	1,2	3,98
Vaisala Corporation A	EUR	Helsinki	250 000	39,45	115 729	109 596	-14 177	3,1	0,69
Vitec Software Group B	SEK	Stockholm	96 000	418,20	22 982	40 147	17 165	1,1	0,26
<b>Totalt Informationsteknik</b>					<b>989 093</b>	<b>986 851</b>	<b>-25 407</b>	<b>27,5</b>	
<b>Material</b>									
Borregaard	NOK	Oslo	250 000	152,00	25 554	40 131	13 382	1,1	0,25
<b>Totalt Material</b>					<b>25 554</b>	<b>40 131</b>	<b>13 382</b>	<b>1,1</b>	
<b>Fastighet</b>									
Alm Equity	SEK	Stockholm	160 000	525,00	105 334	84 000	-21 334	2,3	0,64
<b>Totalt Fastighet</b>					<b>105 334</b>	<b>84 000</b>	<b>-21 334</b>	<b>2,3</b>	
<b>Telekomoperatörer</b>									
Bredband 2	SEK	Stockholm	87 000 000	1,36	144 709	117 972	-26 737	3,3	9,09
Hemnet	SEK	Stockholm	850 000	125,60	125 156	106 760	-18 396	3,0	0,84
<b>Totalt Telekomoperatörer</b>					<b>269 865</b>	<b>224 732</b>	<b>-45 133</b>	<b>6,3</b>	
<b>Summa värdepapper</b>					<b>3 680 920</b>	<b>3 544 922</b>	<b>-172 439</b>	<b>98,9</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-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 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-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 34 % 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 har hållbara investeringar i bolag med intäkter från verksamhet som bidrar till FN:s globala mål för hållbar miljö. Detta inkluderar mål nummer 9 "Hållbar industri, innovation och infrastruktur", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" 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". För 2022 finns det inte data om investeringar som är i linje med miljömålen i taxonomi.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

**Fondens ESG-risk – Medel**

Sustainalytics är dataleverantör och bedömer bolagens ESG-risk.

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



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.

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

#### Fondens koldioxidintensitet – 1,1 tCO2ekv./mSEK

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

#### Användning av rösträtt – 100 %

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

#### Bolagsdialog – 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 9 "Hållbar industri, innovation och infrastruktur", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" 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".

#### ● 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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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 (ton koldioxidekv.)	647
		Scope 2 (ton koldioxidekv.)	310
		Scope 3 (ton koldioxidekv.)	6765
		Scope 1 + 2 (ton koldioxidekv.)	976
		Scope 1 + 2 + 3 (ton koldioxidekv.)	7741
2	Klimatpåverkan	Scope 1 + 2 (ton koldioxidekv./EURm)	4
		Scope 1 + 2 + 3 (ton koldioxidekv./EURm)	33
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (ton koldioxidekv./EURm)	13
		Scope 1 + 2 + 3 (ton koldioxidekv./EURm)	100
4	Exponering mot bolag som är verksamma inom fossilbränslesektorn	Procentandel av portfölj	0
5	Andel av konsumtion och produktion av icke-förnybar energi	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	64
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	57
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	-
		Industriell teknik (GWh/EURm)	1
		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	Verksamhet som har negativ effekt på områden som är känsliga för biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	0
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	-
9	Andel farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	0
10	Bristande efterlevnad av principerna i FN:s Global Compact-initiativ och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag	Procentandel av portfölj	0
11	Bristande processer och arrangemang för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag	Procentandel av portfölj	97
12	Ojusterade löneskillnader mellan kvinnor och män	%	-
13	Könsmångfald i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	31
14	Exponering för kontroversiella vapen (truppminor, klusterammunition eller kemiska och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	0
15	Investeringar i bolag utan åtgärder för att minska koldioxidutsläppen	Procentandel av portfölj	87
16	Bristande riktlinjer för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	5
17	Bristande riktlinjer för att bekämpa korruption och mutor	Procentandel av portfölj	5



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
NCAB Group	Informationsteknik	6,9 %	Sverige
CTT Systems	Industrivaror och -tjänster	6,5 %	Sverige
Absolent Group	Industrivaror och -tjänster	5,7 %	Sverige
MIPS	Kapitalvaror och -tjänster	4,6 %	Sverige
Chemometec	Hälsovård	4,3 %	Danmark
Medistim	Hälsovård	4,1 %	Norge
Troax Group A	Industrivaror och -tjänster	4,1 %	Sverige
Bravida Holding	Industrivaror och -tjänster	4,0 %	Sverige
Sdiptech B	Industrivaror och -tjänster	4,0 %	Sverige
OEM Intl B	Industrivaror och -tjänster	4,0 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, **som är följande:**  
2022-01-01 – 2022-12-31



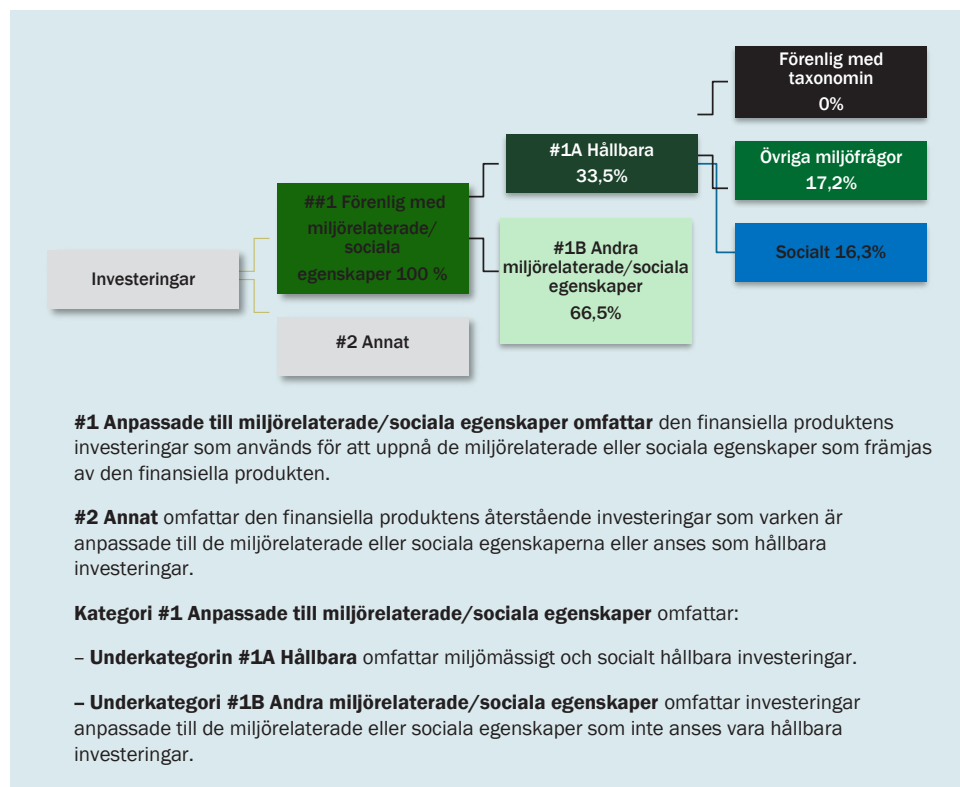
**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fortnox	Informationsteknik	3,7 %	Sverige
Coor Service Management	Industrivaror och -tjänster	3,4 %	Sverige
Bredband 2	Kommunikationstjänster	3,3 %	Sverige
Avanza Bank Holding	Finans	3,1 %	Sverige
Vaisala Corporation A	Informationsteknik	3,1 %	Finland
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>64,8 %</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)
Industrivaror och -tjänster	39,5 %	N
Informationsteknik	27,5 %	N
Hälsovård	12,9 %	N
Kommunikationstjänster	6,3 %	N
Kapitalvaror och -tjänster	6,1 %	N
Finans	3,1 %	N
Fastigheter	2,3 %	N
Material	1,1 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>98,9 %</b>	<b>0 %</b>





För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla 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.

**Omställningsverksamheter** 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 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.



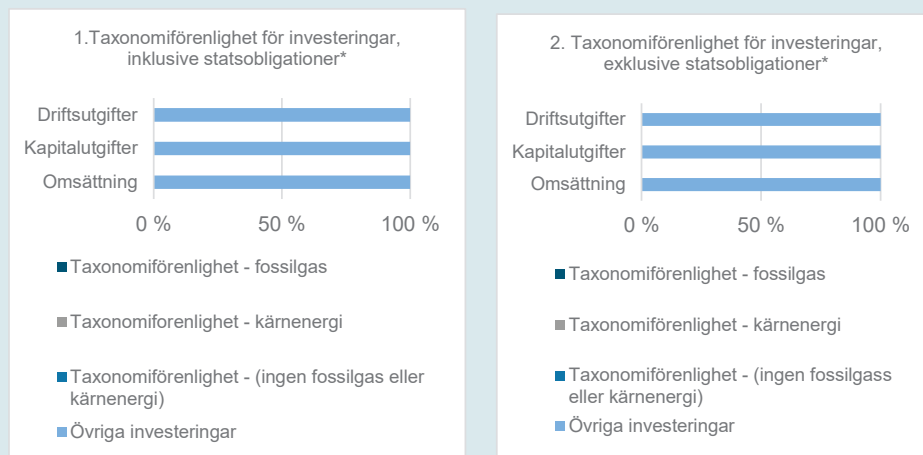
**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har inte åtagit sig en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som är förenligt med EU-taxonomin. När denna rapport skrevs rapporterade heller ingen av bolagen om andel av intäkterna, Capex eller Opex i linje med taxonomin.

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

- 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?**

När denna rapport skrevs rapporterade inget av bolagen om andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

<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



**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 9 "Hållbar industri, innovation och infrastruktur", mål nummer 11 "Hållbara städer och samhällen", mål nummer 12 "Hållbar konsumtion och produktion" och mål nummer 13 "Bekämpa klimatförändringarna". Andelen är 17 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 16 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. Under 2022 har även en process etablerats för att samla in och följa upp investeringarnas viktigaste negativa konsekvenser (PAI-data) och en metod har utvecklats för att bedöma vilka bolag i fonden som bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling.*

## ODIN SMALL CAP

**Ersättningsmodell**

ODIN Forvaltning omfattas av föreskrift till den norska lagen om värdepappersfonder av den 21. december 2011 nr 1467, och ESMA:s riktlinjer för försvarliga ersättningsmodeller enligt UCITS-direktivet (ESMA/2016/575). Föreskrifterna har fastställts av Finansdepartementet i enlighet med lagen om värdepappersfonder § 2-16. I enlighet med föreskriften 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 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 i 2022.

Alla anställda inom ODIN Forvaltning får fast ersättning. Dessutom har vd, anställda inom förvaltning, försäljning och distribution rörlig ersättning. Totalt 54 av bolagets anställda ingick i detta system under 2022, varav 23 inom förvaltning och 18 inom försäljning och distribution. Anställda inom kontrollfunktioner får endast fast ersättning.

Fyra anställda på ledande befattningar och 14 förvaltare omfattades under 2022 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 2022 var 123,8 miljoner NOK, där 79,6 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 44,2 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i ledningsposition/förvaltare (risktagare):* Total ersättning var NOK 55,5 miljoner, varav 10,6 miljoner NOK för anställda i ledningsposition och 44,8 miljoner NOK för förvaltare. Av total ersättning var 22,0 miljoner NOK fast ersättning och 33,4 miljoner NOK total rörlig ersättning.

*Anställda inom sälj och distribution:* Den totala löneutbetalningen var 30,3 miljoner NOK, där 18,9 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 11,4 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i kontrollfunktioner:* Den totala löneutbetalningen var 12,9 miljoner NOK.

## ODIN SMALL CAP

### 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.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument, som omfattar aktier, obligationer, certifikat och derivat, värderas till verkligt värde (marknadsvärde).

### Fastställande av verkligt värde

Det verkliga värdet på aktier och aktiebevis i fondens portfölj bestäms utifrån slutkurser från Bloomberg. I den händelse betalkurs saknas görs en uppskattning av marknadsvärdet.

### Utländsk valuta

Värdepapper och banktillgodohavanden i utländsk valuta värderas till aktuell växelkurs vid tidpunkten för kursbestämningen 2022-12-31.

### Behandling av transaktionskostnader

Transaktionskostnader vid köp av värdepapper (courtage till mäklare) är inkluderade i anskaffningskostnaden.

### 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 betalade ut under 2022:

Fond	Andelsklass	Utbetalningsbelopp	Valuta	Utbetalningsdatum
ODIN Small Cap	U SEK	80 263,87	SEK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U NOK	235,97	NOK	09.06.2022
ODIN Small Cap	U EUR	22,68	EUR	09.06.2022

### Anskaffningskostnad

Vid försäljning av värdepapper i fonderna beräknas reavinst/-förluster på genomsnittlig anskaffningskostnad på sålda värdepapper.

### Ränteintäkter

I ränteintäkter ingår realiserad bankränta.

### Sektorindelning

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

### Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten (32,0 %) 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.

### Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror är baserade på stängningskurser per 2022-12-31. Fonden blev registrerad hos Finansinspektionen som aktiv den 19 december 2019, som startdatum har dock använts det datum då den första kunden förvärvade innehav i fonden.

Oslo, 19 April 2023

Styrelsen och Verkställande direktören i ODIN Forvaltning AS

Sigurd Aune  
Styrelsesordförande

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn  
Styrelsens vice ordförande

Marianne Heien Blystad  
Styrelseledamot

Christian S. Jansen  
Styrelseledamot

Dan Hänninen  
Styrelseledamot

Kari Gisnås  
Styrelseledamot

Bjørn E. Kristiansen  
VD

# REVISIONSBERÄTTELSE ODIN SMALL CAP



Denna revisionsberättelse är en kopia av ett original av revisionsberättelse med andra sidhänvisningar. Originalet av revisionsberättelsen uttalade sig om ett dokument som endast innehöll årsberättelsen för ODIN Small Cap och ingen annan information. Denna kopia av revisionsberättelsen innebär därför inget mer omfattning av granskad information än det som originalet av revisionsberättelsen omfattade.

## 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 forvaltning AS, Norge, organisationsnummer 516402-8044, utfört en revision av årsberättelsen för Odin Small Cap för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16.

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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors sed 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 10-16. 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 revisions sed 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. Risker 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, förfälskning, 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.

Penneo document key: Y1X81-ZEEZ7-G1WY1-XDSHX-XL43E-3285D

## REVISIONSBERÄTTELSE ODIN SMALL CAP



Denna revisionsberättelse är en kopia av ett original av revisionsberättelse med andra sidhänvisningar. Originalet av revisionsberättelsen uttalade sig om ett dokument som endast innehöll årsberättelsen för ODIN Small Cap och ingen annan information. Denna kopia av revisionsberättelsen innebär därför inget mer omfattning av granskad information än det som originalet av revisionsberättelsen omfattade.

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16 och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförfordning.

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

KPMG AB

Anders Tagde  
Auktoriserad revisor

Penneo document key: Y1X8I-ZEZE7-G1WY1-XDSHX-XL43E-32B5D

**PENNEO**

Signaturen i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

**ANDERS TAGDE****Partner**

På uppdrag av: KPMG AB  
Serienummer: 19661015xxxx  
IP: 195.84.xxxxxx  
2023-04-19 13:28:49 UTC





## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

### Förvaltarkommentar

ODIN Sustainable Corporate Bond startade den 31 maj och har således haft sju månaders förvaltning under 2022. Fonden har sedan starten levererat bättre avkastning än sitt jämförelseindex. Fonden föll med -1,27 % och jämförelseindexet, Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR, föll med -2,69 %.

### Volatila finansmarknader 2022

Den makroekonomiska bilden det senaste året har präglats av ihållande hög inflation, stigande centralbanksräntor och geopolitisk osäkerhet. Mot denna bakgrund har finansmarknaderna haft en volatil resa under året. Obligationsmarknaden har påverkats av stigande marknadsräntor och höjda riskpremier, vilket har resulterat i negativ avkastning för flera obligationer under året. Det långsiktiga utfallet av denna utveckling kommer dock att bidra till en mer attraktiv investeringsprofil för obligationer och räntefonder, som på sikt kan generera högre avkastning på sina investeringar genom högre räntenivåer och obligationsriskpremier.

ODIN Sustainable Corporate Bond klassificeras som en artikel 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 mål. 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

ODIN Sustainable Corporate Bond är vid utgången av 2022 investerad i 42 obligationer i 42 bolag. Fondens största sektorexponering finns i banker som står för 50,2 procent av portföljen. Bankerna spelar en viktig roll för en hållbar utveckling genom sin finansieringsverksamhet, och de obligationer vi investerat i bidrar till fondens utvalda hållbarhetsfrågor, till exempel genom finansiering av energieffektiva byggnader och förnybar energiproduktion. Ett exempel på en bankobligation där fonden är investerad är en grön obligation från den holländska banken ING Groep. ING Groep är en global bank med majoriteten av sin verksamhet i Europa. Obligationens gröna ramverk informerar om att lånebeloppet kommer att fördelas till finansiering av energieffektiva byggnader i Nederländerna, Tyskland, Polen och Belgien, samt finansiering av förnybar energi i form av vind- och solkraft. Obligationen utgör 3,6 procent av fondens portfölj och bidrar främst till fondens hållbarhetstema "Förnybar energi och energieffektivisering". En större andel av obligationen förväntas vara i enlighet med EU:s taxonomi.

Fondens näst största sektorexponering är infrastruktur. De obligationer som fonden har investerat i bidrar till produktionen av förnybar energi samt utvecklingen av elnätinfrastrukturen. Ett exempel på ett elbolag där fonden är investerad är en grön obligation från det danska energibolaget Ørsted. Lånebeloppet för obligationen kommer huvudsakligen att fördelas mot produktion av vindkraft, men delar kan också distribueras till produktion av solenergi. I likhet med den gröna obligationen från ING Groep förväntas obligationen från Ørsted vara i enlighet med EU:s taxonomi. Obligationen står för 2,2 procent av fondens portfölj och bidrar främst till fondens hållbarhetstema "Förnybar energi och energieffektivitet".

### Investeringar i gröna obligationer

Vid årsskiftet var 69,4 procent av fonden investerad i gröna obligationer, där lånebeloppet riktar sig till specifika hållbara aktiviteter. Förnybar energiproduktion genom vind- och solenergi är fondens största investering i gröna obligationer, följt av investeringar i energieffektiva byggnader.

Det har varit en solid tillväxt i emissionen av gröna obligationer de senaste åren och det är en positiv utveckling att fler företag allokerar mer kapital till en mångfald av hållbara verksamheter. Men även om en obligation klassificeras som grön betyder det inte att vi anser att obligationen är en ansvarsfull investering för fonden. En grön obligation kan vara otillåten för fonden, vilket kan vara på grundval av de aktiviteter mot vilka obligationens lånebelopp ska fördelas, svagheter i det gröna ramverket som täcker obligationen eller företagsspecifika faktorer som exempelvis påverkar sociala överväganden eller bolagsstyrning.

Det finns därför flera exempel på gröna obligationer som fonden inte har investerat i efter att ha bedömt det emitterande bolaget och obligationens gröna ramverk. Som aktiva investerare försöker vi också kommunicera med det bolag som emitterar obligationen 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. Dessutom strävar fonden efter att investera i vanliga obligationer utgivna av företag som vi anser har en ansvarsfull företagsprofil och bidrar till fondens utvalda hållbarhetsteman. Vid årsskiftet var 22,8 procent av fonden investerad i vanliga obligationer. Fondens ordinarie obligationer inkluderar investeringar i banker och telebolag. Bland telebolag är fonden investerad i svenska Telia, spanska Telefónica och brittiska BT Group.

En effektiv och ansvarsfull drift av telenätet är nödvändig för samhällets ökade behov av dataöverföring, och vi anser att de telekommunikationsföretag som fonden är investerad i är ledande inom denna bransch. Förutom ansvarsfull verksamhet har telekommunikationsföretag också potential att digitalisera och minska koldioxidutsläppen inom olika delar av ekonomin genom tjänster där dataöverföring krävs, till exempel

## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

genom effektivisering av byggnader genom digitala lösningar, molnlagring och konferenssamtal.

### Investeringar i sociala obligationer

Vid årsskiftet placerade fonden i en social obligation som utgör 2,9 procent av fonden. En social obligation finansierar projekt med sociala syften. Obligationen som fonden är investerad i emitteras av den belgiska banken KBC-gruppen och går till att finansiera tillgången till hälso- och sjukvård och utvecklingen av sjukhus i Belgien. Obligationen syftar till att stödja en ökad andel av den äldre befolkningen, brist på läkare och sjuksköterskor, samt klyftor mellan olika inkomstgrupper i Belgien, och bidrar till fondens hållbarhetstema ”Hälsa, livskvalitet och social delaktighet”.

### Omsättningshastighet 2022.05.31 - 2022.12.31

Fond	Andelsklasse	
ODIN Sustainable Corporate Bond	A/B/C/D/E/U	129,8 %

## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

### Fondfakta

Fondförmögenhet, tkr	
Fond	2022.12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	676 379,25
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	370 871,18
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	10,44
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	9,83
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	120,99
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	125,22
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	943,38
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	10,90
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	10,44
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	9,84
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	10,91
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	10,45
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	9,84

Antal andeler, tkr	
Fond	2022.12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	6 745,91
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	3 770,81
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	1,17
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	1,25
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	9,60
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,11
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,10
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,10

Andelskurs	
Fond	2022.12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	94,94
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	98,35
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	9,33
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	94,83
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	98,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	9,32
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	94,72
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	98,23
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	94,88
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	98,36
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	9,34
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	94,92
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	98,38

## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

### Fondfakta

Fond	Totalavkastning, %	
	2022.12.31	
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR		-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK		-1,04
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK		-1,65
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR		-1,93
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK		-1,15
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK		-1,70
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR		-2,01
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK		-1,27
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK		-1,77
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR		-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK		-1,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK		-1,64
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR		-1,83
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK		-1,06
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK		-1,62
Index EUR		-3,87
Index NOK		-2,69
Index SEK		-3,22

### Risk- och avkastningsberäkningar

2022.12.31*)	
Värdepappersfondets Duration, år	2,29
Värdepappersfondets Spreadexponering	264,5

\*)Talen är framräknat sedan fondens uppstart 31 maj 2022

## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	2022.12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15
Godtgjörelse till depotbank	-
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader %	-

Årlig avgift, %	2022.12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr*)	2022.12.31
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	15

Löpande sparande 100 kr per månad	2022.12.31*)
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	1,80

\* Talen är framräknat sedan fondens start 31 maj 2022

## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

### Bokslut

Resultaträkning	SEK 1000	
	2022	2021
<b>Intäkter och portföljens kostnader</b>		
Ränteintäkter	9 872,00	-
Utdelning	-	-
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	-6 835,00	-
Valutakursvinster och -förluster netto	538,00	-
<b>Resultat</b>	<b>3 575</b>	<b>-</b>

<b>Kostnader</b>		
Förvaltningsarvode- Ersättning till fondbolaget	-923,00	-
Andra kostnader	-	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-923</b>	<b>-</b>

<b>Årets resultat</b>	<b>2 652</b>	<b>-</b>
-----------------------	--------------	----------

Balansräkning	SEK 1000	
	2022	2021
<b>Tillgångar</b>		
Fondens värdepapperstillgångar		
Aktier / räntebärande värdepapper	1 001 845	-
Upplupna, icke mottagna intäkter	6 892	-
Andra fordringar	980	-
Bankmedel	52 166	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 061 883</b>	<b>-</b>

<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 339	-
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 048 544</b>	<b>-</b>

Förändring av fondförmögenhet i SEK	2022	2021
Fondförmögenhet vid årets början	0	-
Andelsutgivning	1 049 231 856	-
Andelsinlösen	-3 339 189	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 651 811	-
Utdelning till andelsägarna	-	-
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 048 544 478</b>	<b>-</b>

Värdetförändring på överlåtbara värdepapper - SEK 1 000	2022	2021
Realisationsvinster	15 432 117	-
Realisationsförluster	-15 438 826	-
Realiserad vinst/förlust	-125	-
<b>Summa</b>	<b>-6 834</b>	<b>-</b>



# ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

## Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

ISIN-kod	Värdepapper (Bolag)	Kupong	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Marknadsvärde	% av fondförmög enhet	Räntestöringstid	Förfall
					SEK 1000	SEK 1000			
<b>Basmaterial</b>									
XS2554997937	COVESTRO AG COVEGR 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000	33 138	33 364	33 576	3,20 %	2023-11-15	2028-08-15
<b>Totalt Basmaterial</b>						<b>33 576</b>	<b>3,20 %</b>		
<b>Kommunikation</b>									
XS2187707976	TELE2 AB TELBSS Float 06/10/25	3,693	11 000	11 027	11 034	11 059	1,05 %	2023-03-10	2023-03-10
XS2177441990	TELEFONICA EMIS TELEFO 1.201 08/21/27	1,201	2 000	19 463	19 810	19 908	1,90 %	2023-08-21	2027-05-21
XS1557095616	DEUTSCHE TEL FIN DT 1 3/8 01/30/27	1,375	2 000	20 323	20 593	20 876	1,99 %	2023-01-30	2027-01-30
XS2264161964	TELIA CO AB TELIAS 0 1/8 11/27/30	0,125	2 000	16 606	16 687	16 689	1,59 %	2023-11-27	2030-08-27
XS1886402814	BRITISH TELECOMM BRITEL 0 7/8 09/26/23	0,875	3 577	38 324	39 203	39 297	3,75 %	2023-09-26	2023-06-26
<b>Totalt Kommunikation</b>						<b>107 829</b>	<b>10,28 %</b>		
<b>Konsument, cyklisk</b>									
XS2559908459	SCANIA SCANIA Float 02/25/26	3,903	24 000	24 000	23 963	24 083	2,30 %	2023-02-27	2023-02-27
XS1969611943	ELECTROLUX AB ELTLX 1.103 03/27/24	1,103	20 000	19 190	19 222	19 391	1,85 %	2023-03-27	2024-03-27
<b>Totalt Konsument, cyklisk</b>						<b>43 474</b>	<b>4,15 %</b>		
<b>Ekonomi</b>									
SE0011869692	KUNGSLEDEN KLED Float 03/07/23	4,275	22 000	21 958	21 946	22 016	2,10 %	2023-03-07	2023-03-07
NO0010886054	STADSHYPOTEK AB SHBASS Float 06/24/25	3,58	34 000	35 257	35 981	36 006	3,43 %	2023-03-24	2023-03-24
NO0012548850	BANE NOR BANEDM Float 06/16/27	4,47	18 000	18 635	18 842	18 885	1,80 %	2023-03-16	2023-03-16
NO0012549585	BRAGE FINANS SA BRAGFI Float 06/16/27	4,41	20 000	20 704	20 381	20 428	1,95 %	2023-03-16	2023-03-16
XS2258971071	CAIXABANK CABKSM 0 3/8 11/18/26	0,375	3 000	28 793	29 565	29 581	2,82 %	2023-11-18	2025-11-18
NO0010931819	STOREBRAND BANK STBNO Float 02/15/24	3,69	40 000	40 827	42 121	42 333	4,04 %	2023-02-15	2023-02-15
NO0011115495	NORSKE TOG AS NRSKTO Float 10/05/26	3,5	26 000	26 537	26 985	27 225	2,60 %	2023-01-05	2023-01-05
NO00111151094	EIENDOMSKREDDIT EIEKRE Float 11/16/26	3,61	30 000	30 506	31 314	31 466	3,00 %	2023-02-16	2023-02-16
XS2461785185	CASTELLUM HELSIN CASTSS 2 03/24/25	2	2 000	19 868	19 585	19 932	1,90 %	2023-03-24	2025-02-24
XS2498554992	ALD SA ALDFP 4 07/05/27	4	3 000	32 619	33 307	33 972	3,24 %	2023-07-05	2027-07-05
DE000CB0HRQ9	COMMERZBANK AG CMZB 0 3/4 03/24/26	0,75	2 000	20 025	20 309	20 439	1,95 %	2023-03-24	2025-03-24
XS2305244241	LEASEPLAN CORP LPTY 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963	18 916	18 941	18 988	1,81 %	2023-02-23	2026-02-23
XS2230399441	AIB GROUP PLC AIB 2 7/8 05/30/31	2,875	4 000	39 417	39 856	40 619	3,87 %	2023-05-30	2026-05-30
FR0013464930	BPCE BPCEGP 0 1/8 12/04/24	0,125	3 000	31 124	31 387	31 391	2,99 %	2023-12-04	2024-12-04
XS2436853035	OP CORPORATE BK OPBANK 0 5/8 07/27/27	0,625	1 500	14 140	14 134	14 180	1,35 %	2023-07-27	2027-07-27
XS2287887322	SANTANDER CONSUM SCBNOR Float 01/19/26	2,504	21 000	20 659	20 458	20 569	1,96 %	2023-01-19	2023-01-19
NO0010893639	SPAREBANK 1 OEST SPOLNO Float 09/17/26	4,06	30 000	30 490	31 105	31 159	2,97 %	2023-03-17	2023-03-17
XS2382849888	JYSKE BANK A/S JYBC 0.05 09/02/26	0,05	2 000	19 473	19 512	19 516	1,86 %	2023-09-02	2025-09-02
XS2525157470	LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2 5/8 08/24/27	2,625	3 000	31 677	31 112	31 428	3,00 %	2023-08-24	2027-08-24
XS2489627047	SBAB BANK AB SBAB 1 7/8 12/10/25	1,875	2 000	21 033	21 190	21 217	2,02 %	2023-12-11	2025-12-11
XS2340236327	BANK OF IRELAND BKIR 1 3/8 08/11/31	1,375	3 000	27 760	28 069	28 251	2,69 %	2023-08-11	2026-05-11
XS2524746687	ING GROEP NV INTNED 4 1/8 08/24/33	4,125	3 500	36 876	36 577	37 157	3,54 %	2023-08-24	2028-05-24
BE0002875566	KBC GROUP NV KBCBB 3 08/25/30	3	3 000	31 642	30 529	30 888	2,95 %	2023-08-25	2030-08-25
XS2538445581	SYDBANK A/S SYDBDC 4 3/4 09/30/25	4,75	3 000	32 626	33 185	33 597	3,20 %	2023-09-30	2024-09-30
DK0009531998	NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24	2,637	30 000	30 348	30 278	30 283	2,89 %	2023-01-02	2023-04-01
<b>Totalt Ekonomi</b>						<b>691 527</b>	<b>65,95 %</b>		
<b>Industrier</b>									
SE0013883667	INVESTMENT AB LATOAS 3.43 06/10/26 #DMTN	3,43	6 000	6 000	5 802	5 918	0,56 %	2023-06-12	2026-06-10
FR001400DT99	SCHNEIDER ELEC SUFP 3 1/4 11/09/27	3,25	300	3 267	3 294	3 310	0,32 %	2023-11-09	2027-08-09
<b>Totalt Industrier</b>						<b>9 228</b>	<b>0,88 %</b>		
<b>Samhällsnyttiga företag</b>									
NO0012541442	STATKRAFT AS STATK Float 06/14/27	4,11	18 000	18 352	18 943	18 986	1,81 %	2023-03-14	2023-03-14
XS2490471807	ORSTED A/S ORSTED 2 1/4 06/14/28	2,25	2 200	23 055	22 674	22 980	2,19 %	2023-06-14	2028-03-14
XS2491189408	A2A SPA AEMSPA 2 1/2 06/15/26	2,5	2 200	23 223	23 246	23 584	2,25 %	2023-06-15	2026-03-15
XS2153405118	IBERDROLA FIN SA IBESM 0 7/8 06/16/25	0,875	2 000	20 499	20 976	21 083	2,01 %	2023-06-16	2025-03-16
XS2103014291	E.ON SE EOANGR 0 3/8 09/29/27	0,375	2 000	18 818	19 420	19 442	1,85 %	2023-09-29	2027-06-29
XS2187707893	ELLEVI AB ELLEVI Float 06/11/27	3,923	6 000	5 951	5 981	5 996	0,57 %	2023-03-13	2023-03-13
XS2558395351	ENBW ENBW 3 5/8 11/22/26	3,625	600	6 469	6 662	6 689	0,64 %	2023-11-22	2026-10-22
<b>Totalt Samhällsnyttiga företag</b>						<b>118 759</b>	<b>11,33 %</b>		
<b>Finansiella derivat</b>									
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230119	-	2 000	-	22 094	-	22 206	-2,12 %	2023-01-19
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230119	-	20 889	-	22 094	-	22 026	2,10 %	2023-01-19
	FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230119	-	2 000	-	22 114	-	22 206	-2,12 %	2023-01-19
	FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230119	-	22 125	-	22 114	-	22 092	2,11 %	2023-01-19
	FXFSWP -EUR/SEK_NORDEA_MARKET_20230203	-	10 000	-	109 307	-	110 942	-10,58 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/SEK_NORDEA_MARKET_20230203	-	109 310	-	109 307	-	108 991	10,39 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203	-	17 000	-	184 163	-	188 592	-17,99 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203	-	175 389	-	184 163	-	184 676	17,61 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203	-	3 400	-	36 971	-	37 720	-3,60 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203	-	35 340	-	36 971	-	37 214	3,55 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230203	-	2 000	-	21 739	-	22 188	-2,12 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/SEK_DANSKE_20230203	-	21 740	-	21 739	-	21 676	2,07 %	2023-02-03

## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

### Not 11 - Fondens värdepappersinnehav per 2022-12-31

ISIN-kod	Värdepapper	Kupong	Nominellt värde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Marknadsvärde	% av fondförmög enhet	Räntejusteringstid	Förfall		
					SEK 1000	SEK 1000				SEK 1000	
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203	-	2 000	-	21 784	-	22 187	-	22 187	-2,12 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/NOK_DANSKE_20230203		20 825		21 784		21 928		21 928	2,09 %	2023-02-03
	FXFSWP -EUR/NOK_NORDEA MARKET_20230316	-	16 500	-	182 352	-	182 589	-	182 589	-17,41 %	2023-03-16
	FXFSWP -EUR/NOK_NORDEA MARKET_20230316		173 657		182 352		182 120		182 120	17,37 %	2023-03-16
	FXFSWP -EUR/SEK_SEB ENSK SE_20230316	-	4 000	-	44 329	-	44 264	-	44 264	-4,22 %	2023-03-16
	FXFSWP -EUR/SEK_SEB ENSK SE_20230316		44 354		44 329		44 053		44 053	4,20 %	2023-03-16
<b>Totalt Finansiella derivat</b>							-	<b>8 086</b>	<b>-0,77 %</b>		
<b>Summa värdepapper</b>								<b>996 308</b>	<b>95,02 %</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-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 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: 93 %

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: 3 %

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-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 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

År 2022 var 96 procent av fondens investeringar i obligationer som bidrog till de fyra första målen. Resterande 4 procent var kontanter. Över 70 % av fondens obligationer är gröna och sociala obligationer. Resterande obligationer emitteras av bolag som genomgått en hållbarhetsbedömning för att säkerställa att bolaget bidrar till något av de definierade SDG:erna.

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". 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 livskvalitet".

För 2022 finns det inte data om andelen investeringar som är i linje med miljömålen i taxonomi.

**Hållbarhetsindikatorer**

mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.



● **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>)

**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 – 6,4tCO2ekv./mSEK**

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

**Bolagsdialog – 9**

Antal bolagsdialoger om ämnen relaterade till ESG.

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

Förnybar energi och energieffektivisering	55,5 %
Hållbara transporter och infrastruktur	30,3 %
Cirkulär ekonomi och effektivt resursutnyttjande	7,3 %
Hälsa, livskvalitet och social inkludering	3,0 %
Bankinlåning/konanter	4,0 %
<b>Summa</b>	<b>100,0 %</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:**

Grön	70,0 %
Social	3,0 %
Hållbarhetsrelaterat	0,0 %
Vanlig	23,0 %
Bankinlåning/konanter	4,0 %
<b>Summa</b>	<b>100,0 %</b>

● **Hur 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).

**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.



**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 alla 14 obligatoriska och tre självvalda PAI-indikatorer för varje bolag har bedömts. Om data från extern leverantör inte var tillgängligt genomförde förvaltaren en separat bedömning som baserades på ingående kunskap om varje bolag. 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 anpassade till 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.



**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 har fonden engagerat portföljbolag för att säkerställa bättre information och god riskhantering av bolagens påverkan på de relevanta och viktigaste negativa hållbarhetskonsekvenserna.

Data som rapporteras är på bolagsnivå. För investeringar i obligationer innebär detta att bolagets totala utsläpp och fondens andel emitterade skulder och eget kapital ligger till grund för emissionsberäkningarna nedan. Beräkningarna skiljer inte mellan utsläpp från gröna obligationer och vanlig skuldsättning. I de fall bolagets utsläpp är betydligt högre än de projekt som finansieras med gröna obligationer kan fonden tillskrivas högre utsläpp än vad den faktiskt finansierar.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 (ton koldioxidekv.)	1 574
		Scope 2 (ton koldioxidekv.)	147
		Scope 3 (ton koldioxidekv.)	8 920
		Scope 1 + 2 (ton koldioxidekv.)	1 721
		Scope 1 + 2 + 3 (ton koldioxidekv.)	10 641
2	Klimatpåverkan	Scope 1 + 2 (ton koldioxidekv./EURm)	123
		Scope 1 + 2 + 3 (ton koldioxidekv./EURm)	760
3	Växthusgasintensitet	Scope 1 + 2 (ton koldioxidekv./EURm)	66
		Scope 1 + 2 + 3 (ton koldioxidekv./EURm)	552
4	Exponering mot bolag som är verksamma inom fossilbränslesektorn	Procentandel av portfölj	-



5	Andel av konsumtion och produktion av icke-förnybar energi	Procentandel av konsumtion av icke-förnybar energi	44
		Procentandel av produktionen av icke-förnybar energi	12
6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg och anläggning (GWh/EURm)	-
		Elektricitet, gas, ånga och luftkonditionering (GWh/EURm)	2
		Industriell teknik (GWh/EURm)	1
		Gruvdrift (GWh/EURm)	-
		Fastighetsverksamhet (GWh/EURm)	0
		Transport och lager (GWh/EURm)	-
		Vattenförsörjning, avlopp, avfallshantering och sanering (GWh/EURm)	-
		Parti- och detaljhandel samt reparation av fordon och motorcyklar (GWh/EURm)	-
7	Verksamhet som har negativ effekt på områden som är känsliga för biologisk mångfald	Procentandel av portfölj	2
8	Utsläpp till vatten	Ton/EURm	38
9	Andel farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton/EURm	6
10	Bristande efterlevnad av principerna i FN:s Global Compact-initiativ och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag	Procentandel av portfölj	-
11	Bristande processer och arrangemang för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag	Procentandel av portfölj	72
12	Ojusterade löneskillnader mellan kvinnor och män	%	13
13	Könsmångfald i styrelsen	Procentandel kvinnliga styrelseledamöter	42
14	Exponering för kontroversiella vapen (truppminor, klusterammunition eller kemiska och biologiska vapen)	Procentandel av portfölj	-
15	Investeringar i bolag utan åtgärder för att minska koldioxidutsläppen	Procentandel av portfölj	31
16	Bristande riktlinjer för mänskliga rättigheter	Procentandel av portfölj	-
17	Bristande riktlinjer för att bekämpa korruption och mutor	Procentandel av portfölj	-





Förteckningen innehåller de investeringar som står för den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022-01-01 – 2022-12-31

**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	Finans	4,0 %	Norge
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	Finans	3,9 %	Irland
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	Kommunikationstjänster	3,7 %	Storbritannien
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Finans	3,5 %	Nederländerna
Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	Finans	3,4 %	Norge
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	Kapitalvaror och -tjänster	3,2 %	Luxemburg
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	Finans	3,2 %	Danmark
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	Material	3,2 %	Tyskland
Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/26	Finans	3,0 %	Norge
Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	Finans	3,0 %	Tyskland
Bpce Bpcep 0 1/8 12/04/24	Finans	3,0 %	Frankrike
SpareBank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	Finans	3,0 %	Norge
Kbc Group Nv Kbcb 3 08/25/30	Finans	2,9 %	Belgien
Nykredit Nykre Float 10/01/24	Finans	2,9 %	Luxemburg
Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	Finans	2,8 %	Spanien
<b>15 största investeringarna totalt</b>		<b>48,9 %</b>	

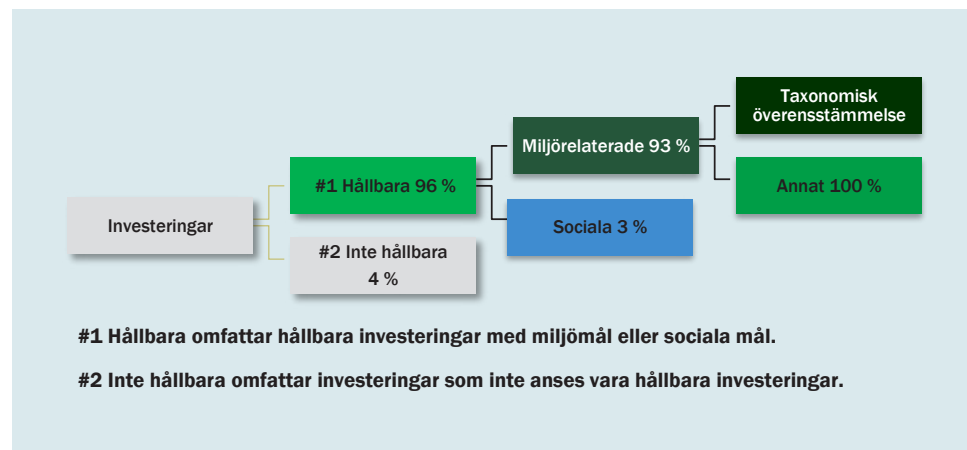


**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**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.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	% tillgångar	Intäkter kopplade till fossila bränslen (J/N)
Finans	62,7 %	N
Energibolag	11,3 %	N
Kommunikationstjänster	10,3 %	N



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035.

För **kärnenergin** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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

**Omställningsverksamhet** är ekonomiska 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.

Kapitalvaror och -tjänster	7,4 %	N
Material	3,2 %	N
Industrivaror och -tjänster	0,9 %	N
<b>Totalt antal sektorer som inte är kopplade till fossila bränslen</b>	<b>95,8 %</b>	

De återstående investeringarna är bankinlåning.



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

När denna rapport skrevs rapporterade ingen av emittenterna om andel av intäkterna, Capex eller Opex som överensstämmer med taxonomin.

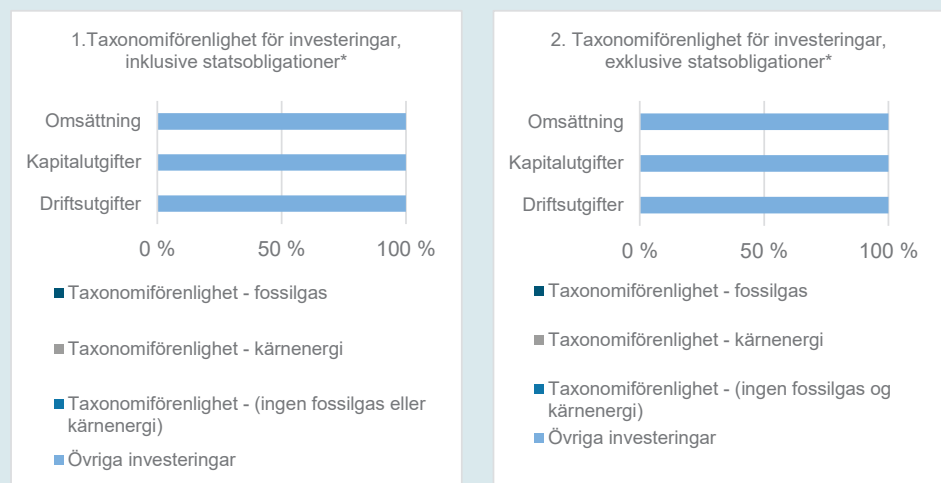
**Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

Ja

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visas 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?**

När denna rapport skrevs rapporterade ingen av emittenterna andel verksamheter som var omställningsverksamheter och möjliggörande 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 förenliga med EU-taxonomin?**

*Fondens andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var 93 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 3 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?**

*Under "Inte hållbara" är fondens andel av kontanter på bankkonto inkluderat. Den var på 4 procent.*

**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 SUSTAINABLE CORPORATE BOND

**Ersättningsmodell**

ODIN Forvaltning omfattas av föreskrift till den norska lagen om värdepappersfonder av den 21. december 2011 nr 1467, och ESMA:s riktlinjer för försvarliga ersättningsmodeller enligt UCITS-direktivet (ESMA/2016/575). Föreskrifterna har fastställts av Finansdepartementet i enlighet med lagen om värdepappersfonder § 2-16. I enlighet med föreskriften 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 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 i 2022.

Alla anställda inom ODIN Forvaltning får fast ersättning. Dessutom har vd, anställda inom förvaltning, försäljning och distribution rörlig ersättning. Totalt 54 av bolagets anställda ingick i detta system under 2022, varav 23 inom förvaltning och 18 inom försäljning och distribution. Anställda inom kontrollfunktioner får endast fast ersättning.

Fyra anställda på ledande befattningar och 14 förvaltare omfattades under 2022 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 2022 var 123,8 miljoner NOK, där 79,6 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 44,2 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i ledningsposition/förvaltare (risktagare):* Total ersättning var NOK 55,5 miljoner, varav 10,6 miljoner NOK för anställda i ledningsposition och 44,8 miljoner NOK för förvaltare. Av total ersättning var 22,0 miljoner NOK fast ersättning och 33,4 miljoner NOK total rörlig ersättning.

*Anställda inom sälj och distribution:* Den totala löneutbetalningen var 30,3 miljoner NOK, där 18,9 miljoner NOK utgjorde fast ersättning och 11,4 miljoner NOK var total rörlig ersättning.

*Anställda i kontrollfunktioner:* Den totala löneutbetalningen var 12,9 miljoner NOK.

## ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

**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.

**Finansiella instrument**

Finansiella instrument, som omfattar obligationer, certifikat och derivat, värderas till verkligt värde (marknadsvärde).

**Fastställande av verkligt värde**

Obligationer prissätts till kurser som tillhandahålls av Nordic Bond Pricing AS. Där kurser från Nordic Bond Pricing AS inte finns, används kurser från Bloomberg. I den händelse betalkurs saknas görs en uppskattning av marknadsvärdet.

**Utländsk valuta**

Värdepapper och banktillgodohavanden i utländsk valuta värderas till aktuell växelkurs vid tidpunkten för kursbestämningen 2022-12-31.

**Behandling av transaktionskostnader**

Transaktionskostnader vid köp av värdepapper (courtage till mäklare) är inkluderade i anskaffningskostnaden.

**Utdelning till andelsägare**

Fonden har inga utdelande andelsklasser.

**Anskaffningskostnad**

Vid försäljning av värdepapper i fonderna beräknas reavinst/-förluster på genomsnittlig anskaffningskostnad på sålda värdepapper.

**Ränteintäkter**

I ränteintäkter ingår realiserad bankränta.

**Sektorindelning**

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

**Omsättningshastighet**

Omsättningshastigheten (129,8 %) 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.

**Avkastningstall og risikoberegninger**

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror är baserade på stängningskurser per 2022-12-31. Fonden blev registrerad hos Finansinspektionen som aktiv 1 november 2021, som startdatum har dock använts det datum då den första kunden förvärvade innehav i fonden

Oslo, 19 April 2023

Styrelsen och Verkställande direktören i ODIN Forvaltning AS

Sigurd Aune  
Styrelsesordförande

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn  
Styrelsens vice ordförande

Marianne Heien Blystad  
Styrelseledamot

Christian S. Jansen  
Styrelseledamot

Dan Hänninen  
Styrelseledamot

Kari Gisnås  
Styrelseledamot

Bjørn E. Kristiansen  
VD

# REVISIONSBERÄTTELSE ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Denna revisionsberättelse är en kopia av ett original av revisionsberättelse med andra sidhänvisningar. Originallet av revisionsberättelsen uttalade sig om ett dokument som endast innehöll årsberättelsen för ODIN Small Cap och ingen annan information. Denna kopia av revisionsberättelsen innebär därför inget mer omfattning av granskad information än det som originalet av revisionsberättelsen omfattade.

## 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 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16.

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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16.

#### 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 revisionssed 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 10-16. 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 SUSTAINABLE CORPORATE BOND

*Denna revisionsberättelse är en kopia av ett original av revisionsberättelse med andra sidhänvisningar. Originalet av revisionsberättelsen uttalade sig om ett dokument som endast innehöll årsberättelsen för ODIN Small Cap och ingen annan information. Denna kopia av revisionsberättelsen innebär därför inget mer omfattning av granskad information än det som originalet av revisionsberättelsen omfattade.*



## Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16 och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförfordning.

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

KPMG AB

Anders Tagde  
Auktoriserad revisor

Penneo document key: 5TKDE-G44VQ-NJ2KY-0IBX1-5MMKS-VESLL

**PENNEO**

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

**ANDERS TAGDE**  
Partner  
På uppdrag av: KPMG AB  
Serienummer: 19661015xxxx  
IP: 195.84.xxxxxx  
2023-04-19 13:28:49 UTC



**ODIN Rahastot** Glogatan 7, FIN-00100 Helsinki  
Telefon: +358 9 4735 5100  
Fax: + 358 9 4735 5101  
E-mail: info@odin.fi www.odin.fi

**ODIN Fonder** Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm.  
Box 238, S-101 24 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66  
E-mail: kontakt@odinfonder.se  
www.odinfonder.se

**ODIN Forvaltning AS** Fjordalléen 16,  
N-0250 Oslo, P.O. Box 1771 Vika, N-0122 Oslo  
Telefon: +47 24 00 48 00 Fax: +47 24 00 48 01  
E-mail: kundeservice@odinfond.no  
www.odinfond.no



---

*skapar värde för framtiden*

---