

VUOSIKERTOMUS 2022

ODINin

Arvopaperirahastot



Julkaistu huhtikuussa 2023

Edellä mainituista rahastoista yhdeksän ja ODIN Forvaltning AS ovat rekisteröityjä Norjassa, ja Norjan Finanstilsynet valvoo niitä. ODIN Small Cap ja ODIN Sustainable Corporate Bond ovat rekisteröityjä Ruotsissa, ja niitä valvoo Ruotsin Finansinspektionen.

ODIN Forvaltning AS -yhtiötä voidaan pitää vastuussa vain tämän asiakirjan mahdollisesti harhaanjohtavista, puutteellisista tai rahastoesitteeseen verrattuna epäyhtenäisistä tiedoista.

ODIN Forvaltning AS on SpareBank 1 Forvaltning AS:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

Yritystunnus:

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

Sisältö

Vuosikatsaus	4
2022 – historiallisesti heikko vuosi rahoitusmarkkinoilla	6
ESG paremmassa myötätulessa kuin koskaan ennen	8
Salkunhoitajamme	10
Hallituksen toimintakertomus	12
Liitetiedot	21
ODIN Bærekraft rahastokatsaus (ODIN Sustainable Equities)	24
ODIN Eiendom rahastokatsaus (Kiinteistö)	33
ODIN Emerging Markets rahastokatsaus	42
ODIN Europa rahastokatsaus	52
ODIN Global rahastokatsaus	61
ODIN Norden rahastokatsaus	70
ODIN Norge rahastokatsaus	80
ODIN Sverige rahastokatsaus	89
ODIN USA rahastokatsaus	98
Tilintarkastuskertomus Norjassa rekisteröidyt osakerahastot	107
ODIN Small Cap rahastokatsaus	110
Tilintarkastuskertomus Ruotsissa rekisteröity ODIN Small Cap	127
ODIN Sustainable Corporate Bond rahastokatsaus	129
Tilintarkastuskertomus Ruotsissa rekisteröity	
ODIN Sustainable Corporate Bond	145

Hallituksen toimintakertomus sisältää kaikki ODINin hoitamat arvopaperirahastot, kun ne raportissa esitetyt rahastot ovat Suomessa markkinoituja rahastoja.

Vuosikertomuksen alkuperäiskieli on norja. Vuosikertomuksen teksti on käänös emmekä vastaa käännöksen yhteydessä mahdollisesti syntyneistä virheistä. Alkuperäinen versio on tilattavissa ODIN Rahastoilta.

Tämän vuosikertomuksen markkinanäkemykset kuvastavat tilannetta vuosikertomuksen kirjoittamishetkellä.

Vuosikertomus sisältää historiallisia tuottolukuja. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Tuleva tuotto riippuu muun muassa osakemarkkinoiden kehityksestä, salkunhoitajien ammattitaidosta, rahaston riskinotosta sekä rahasto-osuuk-sien hallinnoinnista perittävistä kuluista. Kurssitappiot voivat muuttaa tuoton negatiiviseksi.

Norjan ulkopuolella ODIN Eiendomia markkinoidaan nimellä ODIN Kiinteistö ja ODIN Bærekraftia nimellä ODIN Sustainable Equities.

VUOSIKATSAUS



Vuodesta 2022 tuli erityinen vuosi. Monet meistä toivoivat vuoden alussa, että vuosi 2022 olisi normaalimpi vuosi kahden sellaisen vuoden jälkeen, jolloin maailmanlaajuinen pandemia käänsi elämämme ylösalaisin. Vuosi 2022 ei ollut normaali vuosi. Vuosi muistetaan sinä vuotena, jolloin sota palasi Eurooppaan. Putinin järjetön sota Ukrainaa vastaan on aiheuttanut suurta kärsimystä miljoonille ihmisille välittömässä läheisyydessämme. Sota on myös vaikuttanut energiakriisiin, minkä seurauksena energian hinnat ovat nousseet pilviin.

Vuosi oli myrskyisiä myös rahoitusmarkkinoilla – laskua oli sekä osake- että korkomarkkinoilla. Tämän seurauksena asiakkaamme ovat nähneet sijoitustensa arvon laskevan. Olemme korostaneet monta kertaa, että juuri tällaisina aikoina on tärkeää pitää kiinni alkuperäisestä sijoitussuunnitelmasta, olipa kyse sitten säästösopimuksesta tai yksittäisistä sijoituksista. Juuri tällaisina aikoina on tärkeää muistaa, että aika on sijoittajan paras ystävä. Se, että markkinoilla on levottomuutta, ei muuta sitä tosiasiaa, että pitkällä aikavälillä osakemarkkinat tarjoavat parempaa tuottoa kuin rahan pitäminen pankissa. Ammattimaiset sijoittajat, kuten oma öljyrahastomme, käyttävät heikkoja markkinoita ostaakseen osakkeita osakemarkkinoilta. Jos pidämme kiinni siitä, että osakemarkkinat antavat paremman tuoton aikaa myöten, emme ainakaan saa lopettaa sijoittamista, kun markkinat ovat halvemmat. Olemme tyytyväisiä, että valtaosa asiakkaistamme on ymmärtänyt juuri tämän ja että he ovat pitäneet kiinni suunnitelmasta myös sellaisena vuonna kuin vuosi 2022 oli.

Emme kuitenkaan voi välttyä siltä tosiasialta, että monet tuntevat nyt suurempaa epävarmuutta erityisesti korkeampien hintojen ja korkeampien korkojen vuoksi. Pohjoismaiden taloudet kukoistavat tällä hetkellä, ja useimmilla on varmat työpaikat ja hyvä talous. Tilanne on niin hyvä, että keskuspankkien on nostettava korkoja voittaakseen jatkuvasti kiihtyvän inflaation. Samalla näemme, että ihmisillä, joilla on alhainen ostovoima ja jotka ovat yhteiskunnassa heikoimmassa asemassa, menee yhä huonommin. Yhteiskuntana kohtaamamme ongelma on se, miten voimme auttaa haavoittuvassa asemassa olevia ja olla kuitenkin syyttämättä lisää rahaa jo ennestään ylikuumeneeseen talouteen, mikä kiihdyttäisi inflaatiota entisestään. Juuri ne, joilla on alhaisin ostovoima ja jotka ovat kaikkein heikoimmassa asemassa, kärsivät eniten korkeasta inflaatiosta. Vaatii taitoa, että pystyy tukemaan niitä, jotka ovat eniten tuen tarpeessa, tarjoamatta liikaa rahoitusta koko yhteisölle.

Talouden paineita voidaan vähentää myös säästämällä enemmän ja kuluttamalla vähemmän. Säästäminen ei ole koskaan ollut tärkeämpää kuin nyt. Pohjoismaisiin hyvinvointivaltioihin kohdistuu paineita. Me vanhenemme ja meitä on yhä enemmän. Eläkejärjestelmiä uudistetaan jatkuvasti, koska tiedämme, että eläkerahastot ovat riittämättömät ja sieltä julkiset eläke-edut ovat pienemmät kuin haluamme kuvitella. Se, että monet säästävät, ei auta niitä, jotka eivät ole vielä aloittaneet. Todellisuudessa edessämme on aivan uusi luokkajako. Ei miljardöörien ja meidän muiden välillä, vaan

niiden välillä, jotka ovat säästäneet ja niiden, jotka eivät ole. Niiden välillä, joiden vanhemmat ovat säästäneet tarpeeksi auttaakseen heitä pääsemään asuntomarkkinoille, ja niiden välillä, joilla ei ole tätä tilannetta. Niiden välillä, jotka ovat panneet tarpeeksi sukanvarteen kohdatakseen maailman levottomuuksien seurauksia, ja niiden välillä, jotka eivät ole.

Siksi me Odinilla panostamme kestäviin säästöratkaisuihin enemmän kuin koskaan. Olemme käyttäneet vuotta 2022 vahvistaaksemme itseämme entisestään. Vuoden aikana palkkasimme lisää ihmisiä analysoimaan yrityksiä ja hallinnoimaan asiakkaidemme rahoja. Olemme perustaneet kaksi uutta rahastoa, osakerahaston ja korkorahaston, jotka ovat vastuullisuustyömme keihäänkärkiä. ODIN Sustainable Equities sijoittaa vastuullisempaa ja kestävämpää tulevaisuutta edistävien yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa. Kuten sijoitusfilosofiamme ilmenee, etsimme laatuystiöitä, jotka edistävät yhteiskuntamme välttämätöntä rakennuudistusta. Vastaavasti ODIN Sustainable Corporate Bond tarjoaa rahoitusta tälle siirtymälle. Rahasto sijoittaa vain obligatioihin, jotka täyttävät erityiset kestävyyskriteerit.

Levottomat ajat tarjoavat myös merkittäviä mahdollisuuksia. Salkunhoitajamme ovat tarttuneet tilaisuuteen ostaa hyvien yhtiöiden osakkeita, jotka halpenivat merkittävästi viime vuonna, ja rahoittaneet ostot myymällä heikomman markkina-aseman omaavia yrityksiä. Uskomme, että tämä luo arvoa pitkällä aikavälillä – ja kuten sanottu: Aika on sijoittajan paras ystävä.

Toivotamme hyvää sijoitusvuotta.

*Bjørn Edvart Kristiansen,
Toimitusjohtaja*

2022 – HISTORIALLISTI HEIKKO VUOSI RAHOITUSMARKKINOILLA



Vuosi 2022 jää historiaan yhtenä rahoitusmarkkinoiden kaikkein heikoimmista vuosista. Vuoden 1969 jälkeen ei ole tapahtunut, että sekä osake- että joukkovelkakirjamarkkinat olisivat laskeneet (Yhdysvalloissa). Itse asiassa näin on käynyt vain kolme kertaa viimeisen 100 vuoden aikana (1931, 1969 ja 2022). Useissa suurissa pörsseissä koettiin yli 20 prosentin lasku. Oslon pörssi oli valopilkku muuten lyijynraskaana vuonna. Energiaosakkeet olivat suunnilleen ainoa asia, jonka kurssit nousivat vuonna 2022. Oslon pörssi pärjäsi siis suhteellisen hyvin.

Siinä missä vuosi 2021 oli täynnä optimismia, vuosi 2022 on ollut päinvastainen. Tähän aikaan viime vuonna useimmat ihmiset odottivat jonkin verran korkeampaa inflaatiota ja korkoja. Hyvin harvat ajattelivat, että inflaatio kasvaisi niin paljon kuin se teki. Maailman keskuspankit vastasivat nos-

tamalla korkoja enemmän kuin kymmeneen vuosiin. Lisäksi Euroopassa syttyi suursota, jonka luultavasti vielä harvempi näki tulevan vuosi sitten.

Markkinat reagoivat vähentämällä merkittävästi riskinottohaluaan. Riskinottohalukkuuden laskulle on hyvät perusteet. Monet viime vuoden tapahtumista ovat negatiivisia myös markkinoiden pitkän aikavälin tuoton kannalta. Sekä sota että korkea inflaatio todennäköisesti ”vaivaavat” taloutta ja yritysten tuloja vielä jonkin aikaa.

Geopoliittinen muutos

Ukrainan sota on seurausta parhaillaan kokemastamme geopoliittisesta muutoksesta. Olemme siirtymässä melko vakaasta ajanjaksosta, jossa on yksi tai kaksi suurta suurvaltaa, maailmaan, jossa on paljon enemmän, mutta ei yhtä

vahvoja suurvaltoja. Tällaisiin ajanjaksoihin liittyy usein aseellisia konflikteja. Yleensä sota kiihdyttää inflaatiota. Euroopan turvallisuuspolitiikka on muuttunut pitkäksi aikaa. Maat käyttävät enemmän rahaa puolustukseen ja todennäköisesti budjettivajeet kasvavat. Lisäksi tarjontaa vähentävät tuhot, boikotit ja logistiset haasteet. Energiasta tulee ongelma tulevaisuudessa, koska venäläinen energia voi olla poissa ikuisesti. Inflaatio, jota aloimme nähdä viime vuonna, silloin eräänlaisena ”pullonkaulahaasteena” Covid-19:n vanavedessä, on nyt juurtunut suureen osaan arvoketjuista. Kun inflaatio on 7-8 prosenttia, menee aikaa ja korot ovat korkealla, ennen kuin inflaatio laskee keskuspankkien toivomalle tasolle. Kun otetaan huomioon nämä yllätykset, ei siis ole täysin kohtuutonta, että markkinat haluavat paremman hinnan riskinotosta.

Rahastomme

Kuten muistamme, vuosi 2021 oli erittäin hyvä vuosi Odinin osakerahastoille. Vuosi 2022 oli monella tapaa päinvastainen. Riskinottohalukkuus laski ja korot nousivat merkittävästi. Tämän seurauksena sijoittajat kääntyivät paljon todennäköisemmin arvoyhtiöiden puoleen eli yrityksiin, jotka ovat edullisia suhteessa yhtiön nykyisiin tuloihin ja varoihin. Erityisesti vuoden 2022 ensimmäisinä kuukausina tämä oli hallitseva teema markkinoilla. Odinin osakerahastot menettivät paljon indekseille tänä aikana. Vaikka vuoden jälkipuolisko oli parempi, vain ODIN Norge päätti vuoden 2022 indeksiä paremmin. Useat muut sijoitusrahastot laskivat merkittävästi indeksiä enemmän. ODIN Sverige oli noin 13,6 prosenttia indeksiä heikompi ja ODIN Global päättyi 10,3 prosenttia indeksin alapuolelle. Suhteellisesti ja absoluuttisesti heikosta vuodesta huolimatta useimmat ODIN-rahastot ovat silti antaneet tyydyttävää pitkän aikavälin tuottoa. Kurssin lasku monissa yhtiöissämme johtuu ennen kaikkea muuttuneesta riskinottohalusta. Yleisesti ottaen yhtiömme ovat pärjänneet erittäin hyvin operatiivisesti tänä aikana, ja useimmat ansaitsevat nyt enemmän rahaa kuin vuosi sitten. Korkeammat ansiot ja alhaisemmat kurssit ovat hyvä yhdistelmä, joka saa meidät näkemään tulevan kehityksen positiivisena.

Myös korko- ja joukkovelkakirjamarkkinat olivat haastavat vuonna 2022. Korot nousivat kautta linjan. Samaan aikaan luottomarginaalit menivät umpeen pienemmän riskinottohalun seurauksena. Vuoden aikana korot ovat nousseet tasolle, jota ei ole nähty pitkään aikaan.

Näkymät vuodelle 2023

Tulevaisuuden odotusten kanssa on tapahtunut paljon vuoden aikana. Vuosi sitten pandemia oli päättymässä ja tulevaisuus näytti valoisalta. Pessimistit olivat viime vuonna tähän aikaan harvassa. Vuoden aikana tilanne on muuttunut. Nyt odotetaan, että talous heikkenee, tulee ehkä lievä taantuma, ja että korot laskevat jälleen vuoden jälkipuoliskolla. Useimmat uskovat myös, että yhtiöiden tulot heikkenevät. Viime vuoden pörssilaskun myötä markkinat ovat suurelta osin ottaneet huomioon sen, että sekä kasvu että tulos tulevat heikkenemään. Vaikka vuodesta 2023 tulee vaikeampi vuosi useimmille yhtiöille, tämä ei tarkoita, että kurssit välttämättä laskevat. Tämä on otettu huomioon vuoden

2022 kehityksessä. On myös pidettävä mielessä, että osake-markkinat kääntyvät yleensä hyvissä ajoin ennen talouden kohenemista.

Uskomme, että tulevaisuudessa ratkaisevaa on se, kuinka syvä ja pitkä taloudellinen taantuma on. Vaarana on, että se on vielä pahempi kuin odotukset antaisivat ymmärtää. Siinä tapauksessa osakemarkkinat ovat heikot, ja tämä tarkoittaa hyvää tuottoa joukkovelkakirjarahastoissa laskevien korkojen myötä.

Myös geopolitiikan kehitys on tärkeää. Uskomme, että painopiste kohdistuu lopulta Kiinan ja Taiwanin kysymykseen ja mahdollisesti myös Iraniin. Negatiiviset yllätykset, kuten hyökkäys Taiwaniin, olisivat erittäin kielteisiä pörseille. Kestävä kehitys on myös olennainen osa nyt tapahtuvia muutoksia. Kaikkien yhtiöiden on otettava huomioon, että luontoa kulutetaan liikaa ja kasvihuonekaasupäästöjä syntyy liikaa. Yhtiöillä on oltava suunnitelma siitä, miten ne harjoittavat liiketoimintaansa kestävämmällä tavalla – tai miten ne voivat auttaa muita tulemaan kestävämmiksi. Ne, jotka eivät ole osa tätä muutosta, eivät onnistu. Olemme vakuuttuneita siitä, että ne yritykset tuottavat parhaiten, jotka ottavat vastuullisuuden vakavasti. Aivan kuten internet käänsi monet liiketoimintamallit ylösalaisin 25 vuotta sitten, ilmasto ja kestävyys tekevät samoin jatkossa.

Aktiivinen salkunhoito on tärkeää, koska yhtiöiden ja salkunhoitajien välillä on suurempia eroja. Aktiivisella otteella yritämme jatkuvasti löytää yhtiöitä, jotka nousevat vahvistuneina nyt näkemistämme muutoksista ja joissa hyvän pitkän aikavälin tuoton todennäköisyys on suuri. Samalla on vähintään yhtä tärkeää välttää sijoittamista yhtiöihin, jotka eivät pysty sopeutumaan ja joilla ei ole vahvaa asemaa markkinoilla. Uskomme ja toivomme, että Odin-malli antaa osuudenomistajillemme hyvän suhteellisen tuoton aikana, jolloin ehkä kovin moni ei onnistu.

Toivotamme hyvää sijoitusvuotta.

Alexander Miller
Sijoitusjohtaja

ESG PAREMMASSA MYÖTÄTUULESSA KUIN KOSKAAN
ENNEN



Tämä vuosi on ollut todella tuulinen niille meistä, jotka työskentelevät ESG:n ja vastuullisen sijoittamisen parissa. Vastuulliseen sijoittamiseen, ESG:hen ja kestävyteen liittyviä uutisia on ollut paljon.

Texasissa hyväksyttiin uusi laki, joka kieltää sellaisten rahoituslaitosten käyttämisen, joilla on ESG-suuntaviivat. Floridassa osavaltio torjui BlackRockin sijoitusyhtiönä vastalauseena yhtiön keskittymiselle ESG:hen. Yhdysvalloista on tullut useita uutisia kasvavasta ESG-vastaisesta liikkeestä. Liike väittää, että ilmastoon keskittyminen ei sovi yhteen sen kanssa, että salkunhoitajan vastuulla on tuottojen maksimointi.

BlackRockin toimitusjohtaja Larry Fink pystyi rauhoittamaan vastuullisen sijoittamisen tulevaisuudesta Yhdysvalloissa huolestuneita heti uudenvuoden jälkeen. Finkin mukaan ESG-vastaisen liikkeen vuoksi yhtiöstä lähteneet varat ovat paljon pienemmät kuin mitä on tullut sisään. BlackRock pitää kiinni strategiastaan olla selkeä omistaja, joka vaatii sekä ilmastoraportointia että päästövähennystavoitteita salkkuunsa kuuluvilta yrityksiltä.

Myös Euroopassa ESG:hen on kiinnitetty paljon huomiota. Se iski kuin pommi, kun Saksan poliisi tuli Deutsche Bankin varainhoito-osastoon DWS:ään toukokuun lopussa. Pian sen jälkeen, kun uutiset ratsiasta tulivat julki, DWS:n pääjohtaja joutui eroamaan. DWS on mukauttanut tapaa, jolla se markkinoi rahastojaan, ja tietoja siitä, miten se integroi ESG:n viherpesuväitteidensä perusteella.

Juuri ennen vuodenvaihdetta oli suuri määrä rahastoja, jotka luokittelivat itsensä uudelleen rahastoista, joiden tarkoituksena on kestävä sijoitus (9 artiklan mukaiset rahastot), rahastoiksi, jotka edistävät kestävyttä (8 artiklan mukaiset rahastot). Tämän taustalla ovat EU:n selvennykset siitä, mitä 9 artiklan mukaiselta rahastolta edellytetään. Tämä selvennys teki selväksi, että lähes 100 % rahastosta tulee sijoittaa kestäviin sijoituksiin. Tuolloin useat salkunhoitajat kokivat velvollisuudekseen harkita uudelleen rahastojensa

luokittelua. Tämä 9 artiklan mukaista rahoitusta koskevan ymmärryksen tiukentaminen on osa useita selvennyksiä, jotka osoittavat, että EU asettaa riman korkealle, kun on kyse kestävästä investoinneista. Tämä on tarpeen myös silloin, kun tavoitteena on talouden merkittävä uudistus.

Tulevina vuosina voimme odottaa näkevämme ESG-luokitusten sääntelyä, kestävään kehitykseen liittyvää markkinointisääntelyä ja lakisäätteistä ilmastoraportointia yhä useammassa maissa. EU:ssa on jo hyväksytty useita kestävyttä koskevia lakeja, jotka tulevat täysimääräisesti voimaan seuraavien kolmen tai viiden vuoden aikana. Tämä koskee finanssialan ja pörssiyhtiöiden raportointivaatimuksia. Tunnetuimpia ovat Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR) ja taksonomia-asetus. Yritysten sosiaalista raportointia koskevassa direktiivissä ja rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin mukaisessa rahoitusneuvonnan sääntelyssä on kuitenkin myös pörssiyhtiöiden vastuullisuusraportointia koskevia lakisäätteisiä vaatimuksia.

Totuus on mielestäni se, että ilmastonmuutos ja ilmastoalykäs teknologia merkitsevät yrityksille valtavia riskejä ja mahdollisuuksia. Niin tekee myös kestävyuden lisääntynyt sääntely. Sijoittajina meidän on jatkuvasti pyrittävä ymmärtämään ja sisällyttämään nämä riskit ja mahdollisuudet arvioidessamme yrityksiä, joihin sijoitamme. Se on tulevaisuudessa tärkeämpää kuin koskaan, ja se on täysin linjassa sen kanssa, että meidän vastuullamme on osuudenomistajien etujen suojeleminen.

Marte Storaker
Kestävän kehityksen johtaja

SALKUNHOITAJAMME

ALEXANDER MILLER

Sijoitusjohtaja



HARALD NISSEN

Vanhempi salkunhoitaja:
ODIN Global
ODIN Bærekraft
(Sustainable Equities)



HÅVARD OPLAND

Vanhempi salkunhoitaja:
ODIN Europa
ODIN Global



VIGDIS M. ALMESTAD

Vanhempi salkunhoitaja:
ODIN Norden
ODIN Norge



MARIANN STOLTENBERG LIND

Vanhempi salkunhoitaja:
ODINin korkorahastot
SpareBank1 kombifond
SR-Bank Rente



JONATHAN SCHÖNBÄCK

Vanhempi salkunhoitaja:
ODIN Small Cap
ODIN Sverige



NILS HAST

Vanhempi salkunhoitaja:
ODIN Eiendom (Kiinteistö)
ODINin korkorahastot



DAN ERIK GLOVER

Salkunhoitaja:
ODIN Emerging Markets
ODIN Aksje



HANS CHRISTIAN BRATTERUD

Salkunhoitaja:
ODIN Small Cap
ODIN Sverige



ATLE HAUGE

Vanhempi salkunhoitaja:
ODIN Norge



ROBIN ØVREBØ

Salkunhoitaja:
ODIN USA
ODIN Europa



ALEKSANDER LØES NILSSON

Salkunhoitaja:
ODIN Bærekraft



SpareBank 1

Fondene



BEATE BREDESEN

Vanhempi salkunhoitaja:
SpareBank 1 Verden Verdi
SpareBank 1 Aksje
SpareBank 1 Indeks Global
SpareBank 1 kombifond



TROND TJENSVOLD

Vanhempi salkunhoitaja:
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Utbytte
Sparebank 1 Verden Verdi



TOM SANNE

Vanhempi salkunhoitaja:
SpareBank 1 Norge Verdi
SpareBank 1 Verden Verdi
SpareBank 1 Utbytte



CHRISTIAN MALDE

Vanhempi salkunhoitaja:
SR-Bank Kreditt

ANALYYTIKOT

Team OSLO



THEA KLEIVE TOBIASSEN



ROLF BRAATHU



**LINUS BERGLUND
ØSTERUD**

Team STOCKHOLM



PHILIP MESCH



PETER NYGREN



CAROLINA AHNEMARK

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

ODIN hallinnoi 30 rahastoa vuoden 2022 lopussa. Nämä ovat 16 osakerahastoa, kahdeksan korkorahastoa ja kuusi yhdistelmärahastoa. Marraskuussa 2022 Odin fuusioitui entisen SR-Forvaltningin rahastoliiketoiminnan kanssa ja hallinnoi nyt rahastoja kahdella tuotemerkillä, Odin ja SpareBank 1. Lisäksi Odinilla on viisi rahastoa SR-Bankin nimellä.

Vuosi 2022 oli osakemarkkinoilla heikko, ja useimmat pörssikurssit laskivat yli 20 prosenttia. Oslon pörssi oli valopilkku ja pärjasi paremmin, sillä energiaosakkeet olivat suunnilleen ainoa asia, joka nousi vuonna 2022. Osakerahastojemme osuudenomistajat ovat siis pääasiassa saaneet heikon tuoton sijoituksistaan. Poikkeuksia ovat SpareBank 1 -rahastot, joissa SpareBank 1 Norge Verdi, Sparebank 1 Verden Verdi, SpareBank 1 Dividend ja Odin Norge ovat kaikki tuottaneet parempaa tuottoa kuin vastaavat vertailuindeksit.

Korko- ja yhdistelmärahastojen tulokset olivat vaihtelevia. Vaikka Odinin yhdistelmärahastoilla, jotka sijoittavat Odinin omiin osake- ja korkorahastoihin, oli negatiivinen ja heikompi tuotto kuin rahastojen vastaavilla vertailuindeksillä, kaikilla SR-Bankin yhdistelmärahastoilla oli positiivinen tuotto ja parempi tuotto kuin vertailuindeksillä. Kolmella korkorahastolla oli positiivinen tuotto, kun taas neljällä korkorahastolla oli negatiivinen tuotto vuonna 2022.

ODIN Forvaltning AS lanseerasi kolme uutta rahastoa vuonna 2022. Toukokuussa lanseerattiin Odin Sustainable Corporate Bond. Tämä on joukkovelkakirjarahasto, jonka päätarkoitus on kestävyys. SpareBank 1 Aksje perustettiin elokuussa. Tämä rahasto sijoittaa muihin Odin Forvaltning AS:n hallinnoimiin osakerahastoihin. Samaan aikaan SpareBank 1 Aksjen kanssa lanseerattiin SpareBank 1 Indeks Global. Tämäkin on rahasto rahastossa, mutta tämä rahasto sijoittaa vain yhteen rahastoon, Amundi Msci World Esg Universal Selectiin.

SpareBank 1 Indeks Globalia lukuun ottamatta kaikkia rahastoja hoidetaan indeksiriippumattoman sijoitusfilosofian mukaisesti. Rahastoilla on vapaat kädet tehdä sijoituksia säännöissä määritettyjen rajoitusten puitteissa. Rahaston tavoitteena on saavuttaa sijoituksille mahdollisimman hyvää tuotto suhteessa rahaston vertailuindeksiin. SR-Bank Creditillä ei ole vertailuindeksiä.

Kaikkiaan 28:ssä 30:stä on osuusluokkia, joiden salkunhoitopalkkiot ovat erilaiset, katso liitetieto 7. Osuusluokissa A, B ja C on erilaiset vähimmäismerkintäsummat. Jotkut luokat ovat niin sanottuja netto-osuusluokkia ja ne on tarkoitettu osuudenomistajille, jotka merkitsevät jakelijoiden kautta, jotka Odin Forvaltningin kanssa tehdyn sopimuksen mukaan eivät saa palautuspalkkioita. Useilla rahastoilla on myös osuusluokka asiakkaille, jotka merkitsevät suoraan Odin Onlinen kautta.

Jotkut rahastot ovat muuttaneet nimensä vuonna 2022. ODIN Horisont on muuttanut nimensä SpareBank 1 Horisont 80:ksi, ODIN Flex on muuttanut nimensä SpareBank 1 Flex 50:ksi ja ODIN Konservativ on muuttanut nimensä SpareBank 1 Konservativ 20:ksi. Kahdessa näistä rahastoista mandaattia on muutettu vuonna 2022. SpareBank 1 Horisont 80, jonka normaali osakeallokaatio oli aiemmin 75 %, on nostanut tämän 80 prosenttiin. SpareBank 1 Konservativ 20, jonka normaali osakeallokaatio oli aiemmin 25 %, on vähentänyt tämän 20 prosenttiin. Myös kolme muuta rahastoa on vaihtanut nimensä. Tämä tapahtui Odinin ja SR-Forvaltningin sulautumisen yhteydessä. SR-Bank Norge on muuttanut nimensä SpareBank 1 Norge Verdiksi, SR-Bank Dividend on muuttanut nimensä SpareBank 1 Dividendiksi ja SR-Bank Verden on muuttanut nimensä SpareBank 1 Verden Verdiksi.

Vuoden 2022 tuloslaskelman rahastokohtainen tulos oli seuraava:

ODIN Osakerahastot	Osuuslaji	Vuoden tulos 31.12.2022
ODIN Bærekraft (Sustainable Equities)	A/B/C/D/F	855 497 486
ODIN Eiendom (Kiinteistö)	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 Korkorahastot	Osuuslaji	Vuoden tulos 31.12.2022
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F	3 009 805 398
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F	3 252 270 428
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F	1 813 569 167
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F	4 704 038 705
ODIN Rente	A/B/C/D/F	7 821 523 178
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	1 048 544 475

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

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

DNB Bank ASA (yrittysnumero 984 851 006) on kaikkien rahastojen säilytysyhteisö lukuun ottamatta Odin Small Capia ja Odin Sustainable Corporate Bondia. Rahaston varojen säilyttäjä on DNB Bank ASA, Ruotsin konttori, (yrittysnumero 516406-0161).

Vastuullinen kestävä kehityksen mukainen salkunhoito

Vastuullisuudessa on kyse siitä, miten yhtiöt ottavat toiminnassaan huomioon ympäristön ja yhteiskunnalliset olosuhteet ja miten niiden johtaminen, organisaatio ja hallinto on järjestetty. Siksi ODINin yritysanalyysissä otetaan huomioon yhtiön toiminnasta mahdollisesti aiheutuvat negatiiviset vaikutukset. Tarkastelemme sitä, mitä yhtiöt tekevät ja millä tavalla ne sitä tekevät. Analyysien perusteella suljetaan pois yksittäiset yhtiöt ja toimialat, jotka ovat tekemisissä vahingollisten tuotteiden, kuten kiistanalaisten aseiden kanssa tai jotka toimivat kansainvälisten normien vastaisesti. Tämä koskee muun muassa yhtiöitä, joiden ilmastoon ja ympäristöön kohdistuvat vaikutukset ovat huomattavan kielteisiä, jotka rikkovat ihmisoikeuksia tai jotka ovat todistettavasti syyllistyneet korruptioon ja/tai talousrikollisuuteen.

ODINin kestävä kehityksen strategiassa sanotaan, että ODINin tulee olla aktiivinen omistaja, joka seuraa tarkasti yhtiöitä ja vaikuttaa sijoituskohteinaan olevien yhtiöiden johtoon. ODINin tulee tarjota vastuullisia tuotteita asiakkailleen, viestittää ja raportoida selkeästi, kerätä tietoa ja tehdä kestävämpiä sisäisiä valintoja.

Yhdeksän ODINin osakerahastoista ovat rahastoja, jotka kestävyteen liittyvistä tiedoista annetun asetuksen (asetus (EU) 2019/2088) mukaan edistävät ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia, kun taas ODIN Sustainable Equities rahastolla ja äskettäin perustetulla ODIN Sustainable Corporate Bondilla on kestävyys yhtenä sijoitustavoitteista. Kansallisia rahastoja tai ainoastaan Norjassa markkinoitavia rahastoja ei ole vielä luokiteltu tämän asetuksen mukaisesti.

Rahoitusriskit ja riskienhallinta

Arvopaperisijoittamiseen liittyy aina tietty riski. Osakerahastosijoituksiin liittyvää rahoitusriskiä mitataan perinteisesti hintojen volatilitetteina eli rahaston osakkeen arvon vaihteluina. Tällä tavoin mitattuna osakkeisiin ja osakerahastoihin sijoittamiseen liittyy aina tietty riski – siinä mielessä, että osuuksien arvo vaihtelee päivittäin ja pidemmällä aikavälillä. Osakerahastojen tulisi olla pitkän aikavälin sijoitusvaihtoehto. Norjan sijoitusrahastoyhdistys suosittelee vähintään viiden vuoden sijoitushorisonttia. Kunkin yhdistelmärahaston riski riippuu yleensä osakeosuuden suuruudesta. Korkorahastossa käytetään muokattua duraatiota, joka ilmaisee rahastojen arvon prosentuaalisen muutoksen markkinakorkojen yhden prosenttiyksikön muutoksen seurauksena. Korkeampi duraatio tarkoittaa suurempaa riskiä rahastojen arvon ja tuottojen vaihteluista. Salkunhoitajat valvovat salkkujen duraatiota jatkuvasti. Luottoriskiä arvioidaan liikkeellelaskijoiden jatkuvan analyysin avulla. Päivittäiset raportit hallinnolle ja johtajalle valvovat, että salkut ovat sisäisten ja ulkoisten kehysten mukaisia. Rahastolla on sääntöjensä mukaisesti mahdollisuus tehdä johdannaisopimuksia.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

Salkun tiedot:

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

*) Tuotto: rahaston salkun arvioitu odotettu tuotto, vähennettynä hallinnointipalkkioilla, olettaen, että korot ja markkinaolosuhteet pysyvät muuttumattomina. Todellinen tuotto voi olla tätä suurempi tai pienempi.

Koko vuoden ajan rahastojen duraatio on ollut:

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

Kaikkien rahastojen kohdalla SR-Bank Kreditiä lukuun ottamatta rahastojen tuottoa verrataan niiden omiin vertailuindekseihin. ODINin salkunhoitajat voivat vapaasti rakentaa rahastojen salkut riippumatta vertailuindekseistä, joihin rahastoja verrataan. Kehitys poikkeaa vertailuindekseistä,

koska rahastoja hallinnoidaan indeksiriippumattoman sijoitusfilosofian mukaisesti. Pitkällä aikavälillä tuloksena on, että rahastot joko toimivat yhtä hyvin, huonommin tai paremmin kuin vertailuindeksit.

Rahastoilla on 31.12.2022 seuraavat vertailuindeksit:

Rahastot	Vertailuindeksit
ODIN - Osakerahastot	
ODIN Aksje	65% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 20% VINX Benchmark Cap NOK NI, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
ODIN Bærekraft (Sustainable Equities)	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Eiendom (Kiinteistö)	VINX Real Estate Index
ODIN Emerging Markets	Morningstar Emerging Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Europa	Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap NR USD
ODIN Global	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
ODIN Norden	VINX Benchmark Cap NOK NI
ODIN Norge	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
ODIN Sverige	OMXSB Cap GI
ODIN USA	Morningstar US Large-Mid Cap NR USD
ODIN Small Cap	Carnegie Small Cap Return Index
ODIN - Korkorahastot	
ODIN Europeisk Obligasjon	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR Hedged NOK
ODIN Kreditt	Morningstar Eurozone Short Term Corporate IG & High-Yield Composite Bond GR Hedged NOK
ODIN Likviditet	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
ODIN Norsk Obligasjon	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Rente	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK
ODIN Sustainable Corporate Bond	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

Rahastot	Vertailuindeksit
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SpareBank 1 Aksje	65% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 20% VINX Benchmark Cap NOK NI, 15% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Indeks Global	MSCI World ESG Universal Select
SpareBank 1 Norge Verdi	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Utbytte	50% OSEBX, 50% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SpareBank 1 Verden Verdi	Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SpareBank 1 Horisont 80	20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 52% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 16% VINX Benchmark Cap NOK NI, 12% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Flex 50	50% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 32,5% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 10% VINX Benchmark Cap NOK NI, 7,5% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SpareBank 1 Konservativ 20	80% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 13% Morningstar Global Markets Large-Mid NR USD, 4% VINX Benchmark Cap NOK NI, 3% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
SR-Bank 80	20% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 80% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 50	50% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 50% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank 20	80% NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK, 20% Morningstar Developed Markets Large-Mid Cap NR USD
SR-Bank Kreditt	N/A
SR-Bank Rente	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 1 NOK

ODINin eri sijoitusrahastojen historialliset tuotot löytyvät alla olevasta taulukosta:

Tuottohistoria, vuositasona	Starttato	1 vuosi		3 vuotta		5 vuotta		10 vuotta		Perustamisesta	
		Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi
ODIN - Osakerahastot											
ODIN Aksje C	19.03.2014	-16,10%	-9,03%	7,79%	10,26%	7,62%	10,13%	-	-	10,24%	12,58%
ODIN Bærekraft C NOK	29.11.2021	-15,72%	-8,45%	-	-	-	-	-	-	-14,10%	-7,88%
ODIN Eiendom C NOK	24.08.2000	-47,55%	-41,69%	-5,41%	-6,11%	7,78%	6,15%	13,99%	14,39%	14,26%	12,09%
ODIN Emerging Markets C NOK	15.11.1999	-11,45%	-8,47%	2,49%	2,50%	1,32%	3,46%	6,68%	7,97%	5,25%	7,39%
ODIN Europa C NOK	15.11.1999	-17,93%	-6,51%	2,39%	5,03%	0,84%	5,66%	8,35%	10,68%	3,26%	4,63%
ODIN Global C NOK	15.11.1999	-18,77%	-8,45%	8,12%	8,67%	10,08%	9,97%	13,65%	15,25%	6,15%	5,86%
ODIN Norden C NOK	01.06.1990	-21,67%	-12,94%	9,06%	10,49%	7,79%	9,44%	12,37%	13,80%	11,74%	9,86%
ODIN Norge C NOK	26.06.1992	-7,04%	-7,09%	7,95%	6,47%	6,99%	7,09%	10,04%	9,93%	13,40%	10,31%
ODIN Sverige C NOK	31.10.1994	-35,46%	-21,91%	8,71%	7,44%	10,45%	8,01%	17,14%	12,19%	16,61%	11,43%
ODIN USA C NOK	31.10.2016	-13,84%	-10,40%	8,75%	10,84%	11,48%	12,74%	-	-	14,00%	14,49%
ODIN Small Cap C NOK	28.01.2020	-39,26%	-33,23%	-	-	-	-	-	-	12,64%	4,54%
ODIN - Korkorahastot											
ODIN Europeisk Obligasjon C	27.03.1996	-2,44%	-6,84%	0,25%	-1,42%	0,86%	-0,57%	1,74%	0,65%	3,88%	3,54%
ODIN Kreditt C	01.09.2009	-6,45%	-8,37%	-1,01%	-1,90%	1,08%	-0,86%	5,25%	0,50%	5,91%	1,41%
ODIN Likviditet C	31.10.1994	1,59%	1,24%	1,00%	0,65%	1,12%	0,73%	1,35%	0,85%	2,64%	3,04%
ODIN Norsk Obligasjon C	31.10.1994	0,25%	0,88%	0,85%	1,18%	1,22%	1,02%	1,49%	1,10%	3,76%	3,36%
ODIN Rente C	06.05.2015	-2,31%	0,88%	0,45%	0,69%	1,38%	0,70%	-	-	1,92%	0,70%
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK*	31.05.2022	-1,27%	-2,69%	-	-	-	-	-	-	-1,27%	-2,69%
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond											
SpareBank 1 Aksje A*	31.08.2022	-0,19%	-0,97%	-	-	-	-	-	-	-0,19%	-0,97%
SpareBank 1 Indeks Global A*	01.09.2022	-1,68%	-1,76%	-	-	-	-	-	-	-1,68%	-1,76%
SpareBank 1 Norge Verdi C	02.01.2019	5,88%	-7,09%	16,97%	6,47%	-	-	-	-	17,10%	9,39%
SpareBank 1 Utbytte C	02.05.2013	2,18%	-3,96%	13,65%	9,28%	9,57%	9,35%	-	-	12,03%	12,03%
SpareBank 1 Verden Verdi C	02.01.2019	2,69%	-7,74%	8,07%	9,32%	-	-	-	-	10,51%	13,99%
SpareBank 1 Horisont 80 A	01.09.2009	-12,40%	-6,93%	6,25%	8,04%	6,21%	7,90%	9,57%	11,36%	7,84%	9,93%
SpareBank 1 Flex 50 A	01.09.2009	-8,85%	-4,29%	4,60%	5,88%	4,71%	5,70%	7,20%	7,99%	6,45%	7,30%
SpareBank 1 Konservativ 20 A	01.09.2009	-5,10%	-2,09%	2,64%	3,24%	3,01%	3,17%	4,74%	4,47%	4,69%	4,54%

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

Tuottohistoria, vuositasolla	Starttdata	1 vuosi		3 vuotta		5 vuotta		10 vuotta		Perustamisesta	
		Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi	Rahas- tot	Indeksi
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond											
SR-Bank 80 C	02.01.2019	2,20%	-5,80%	6,97%	8,00%	-	-	-	-	9,07%	11,62%
SR-Bank 50 C	02.05.2013	1,41%	-3,04%	5,05%	5,73%	4,54%	6,14%	-	-	6,55%	7,10%
SR-Bank 20 C	02.01.2019	0,50%	-0,59%	2,45%	3,11%	-	-	-	-	3,16%	3,97%
SR-Bank Kreditt	02.05.2013	3,70%	-	4,23%	-	4,91%	-	0,00%	-	5,26%	-
SR-Bank Rente	01.11.2018	-0,27%	0,88	0,99	1,18	-	-	-	-	1,32%	1,23%

*) Rahaston tuotto on alle vuosi - tuotto aloituspäivästä lähtien näytetään

Rahastojen indeksiriippumattomuus yhdistettynä salkunhoitajan osaamiseen ja kokemukseen ovat tärkeitä edellytyksiä hyvälle sijoituspäätöksille. Sijoituspäätökset perustuvat perusteelliseen analyysiin ja ne tehdään omien yritysanalyysien pohjalta. Päivittäiset raportit hallinnolle ja johtajalle valvovat, että salkut ovat sisäisten ja ulkoisten kehysten mukaisia.

ODINilla on kiinteä toiminto, joka vastaa riskienhallinnasta. On laadittu riskienhallintastrategia, joka sisältää yleiset ohjeet arvopaperirahastojen riskienhallinnalle ja riskiprofiilit kullekin arvopaperirahastolle. Riskienhallintatoiminto valvoo ja mittaa riskiä rahastojen riskiprofiilien mukaisesti.

Lunastukset kauden aikana

Rahastot eivät ole saaneet poikkeuksellisen suuria lunastuksia, jotka olisivat vaikuttaneet osuuksien arvoon vuoden aikana. Yhtiön merkintä- ja lunastusmenettelyillä varmistetaan, että osuudenhaltijoita kohdellaan yhdenvertaisesti.

Suurimmat lunastukset vuonna 2022 olivat:

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

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

Rahastot	% hallinnoitavista varoista
SpareBank 1 Fond / SR-Bank Fond	
SR-Bank 80	0,33 %
SR-Bank 50	0,62 %
SR-Bank 20	2,01 %
SR-Bank Kreditt	1,50 %
SR-Bank Rente	2,77 %

Muita tietoja rahastoista:

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

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

Jatkuvat toiminnot

Kaikki rahastoihin liittyvät toimet toteuttaa ODIN Forvaltning AS. Näin ollen eri rahastoilla ei ole työntekijöitä. Rahastojen tilinpäätös on laadittu olettaen, että toiminta jatkuu.

Rahastoyhtiö ODIN Forvaltning AS on terveessä taloudellisessa ja rahoituksellisessa asemassa, ja sillä on vahva omistaja SpareBank 1 Forvaltningin kautta.

Vuotuiset tulokset ja sijoitukset

Arvopaperirahastojen tuotto vaihtelee vuosittain. Vaikka monilla rahastoilla oli heikompi tuotto kuin vastaa-

villa vertailuindeksillä, hallitus luottaa siihen, että rahastot tuottavat hyvin pitkällä aikavälillä sekä absoluuttisesti että verrattuna omiin vertailuindeksihinsä.

Vuoden 2022 tuloslaskelman rahastokohtainen tulos oli seuraava:

Rahastot	Osuuslaji	Tulos	Jako osuudenomistajille	Siirretty omasta pääomasta
ODIN - Osakerahastot				
ODIN Aksje	A/B/C/D/F	-2 408 442 113	-	-2 408 442 113
ODIN Bærekraft (Sustainable Equities)	A/B/C/D/F	-99 102 521	-	-99 102 521
ODIN Eiendom (Kiinteistö)	A/B/C/D/F	-3 252 431 150	-	-3 252 431 150
ODIN Emerging Markets	A/B/C/D/F	-234 096 940	-	-234 096 940
ODIN Europa	A/B/C/D/F	-1 070 084 643	-	-1 070 084 643
ODIN Global	A/B/C/D/F	-2 363 753 754	-	-2 363 753 754
ODIN Norden	A/B/C/D/F	-5 184 505 468	-	-5 184 505 468
ODIN Norge	A/B/C/D/F	-693 429 726	-	-693 429 726
ODIN Sverige	A/B/C/D	-9 167 462 251	-	-9 167 462 251
ODIN USA	A/B/C/D/F	-623 119 388	-	-623 119 388
ODIN Small Cap (SEK)	A/B/C/D/E/U	-2 474 048 746	80 746	-2 474 129 492

Rahastot	Osuuslaji	Tulos	Jako osuudenomistajille	Siirretty omaan pääomaan/omasta pääomasta
ODIN - Korkorahastot				
ODIN Europeisk Obligasjon	A/B/C/D/F	-77 889 357	65 906 553	-143 795 910
ODIN Kreditt	A/B/C/D/F	-221 132 074	53 504 421	-274 636 495
ODIN Likviditet	A/B/C/D/F	34 198 243	32 885 294	1 312 949
ODIN Norsk Obligasjon	A/B/C/D/F	25 532 890	107 687 769	-82 154 879
ODIN Rente	A/B/C/D/F	-181 106 146	135 701 197	-316 807 343
ODIN Sustainable Corp Bond (SEK)	A/B/C/D/E	2 651 811	-	2 651 811

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

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022

Oslossa huhtikuun 19. päivä 2023
ODIN Forvaltning AS:n hallitus

Sigurd Aune
Hallituksen puheenjohtaja
(allekirj.)

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
(allekirj.)

Marianne Heien Blystad
(allekirj.)

Christian S. Jansen
(allekirj.)

Dan Hänninen
(allekirj.)

Kari Gisnås
(allekirj.)

VUOSIKERTOMUS

ODININ SUOMESSA MARKKINOIDUT OSAKERAHASTOT

ODIN Bærekraft (Sustainable Equities)

ODIN Eiendom (Kiinteistö)

ODIN Emerging Markets

ODIN Europa

ODIN Global

ODIN Norden

ODIN Norge

ODIN Sverige

ODIN USA

ODIN Small Cap

LIITETIEDOT

Liite 1: Periaatteet

- **Laskentaperiaatteet**
Rahastojen tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain tilinpäätössääntösten ja määräysten mukaisesti arvopaperirahastoille.
- **Sijoitusvälineet**
Kaikki sijoitusvälineet, jotka koskevat osakkeita, obligatioita, sertifikaatteja ja johdannaisia arvioidaan niiden todellisen arvon mukaan (markkina-arvo).
- **Käyvän arvon määrittäminen**
Rahaston salkussa olevien arvopapereiden käypä arvo määrittyy Bloombergin päätöskurssien perusteella. Jos kurssia ei ole jonakin päivänä kirjattu, määrittämisperusteena käytetään kurssin oletusarvoa.
- **Ulkomaan valuutta**
Arvopaperit ja pankkitalletukset ulkomaan valuutassa on arvioitu vallitsevalla markkina- ja valuuttakurssilla hinnannäilyshetkellä 31.12.2022.
- **Tapahtumakulujen käsittely**
Tapahtumakulut arvopapereiden ostojen yhteydessä (välittäjän palkkio) on sisällytetty arvopapereiden hintaan.
- **Osingot osuudenhaltijoille**
Osakerahasto Odin Small Capilla on osuusluokkia, jotka jakavat vuosittaisen osingon. Osingon suuruuden määrittää vuosittain rahastoyhtiö. Maksu suoritetaan käteismaksuna, ja se maksetaan kesäkuussa osuudenomistajille, jotka omistavat osuuksia voitonjakohetkellä.

Vuonna 2022 maksetut osingot:

Rahastot	Osuusluokka	Maksettu summa	Valuutta	Maksupäivä
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

Muut rahastot eivät ole jakaneet osinkoa vuonna 2022.

- **Hankintakustannuksen määrittäminen**
Rahaston arvopapereiden myynnin yhteydessä lasketaan kurssivoitot/-tappiot myytyjen arvopapereiden keskikustannushinnan mukaan.

Liite 2: Johdannaiset

Rahastot eivät ole saaneet tilikaudella tuloja johdannaisista.

Liite 3: Markkinariski

Rahastojen tilinpäätösele osoittaa rahastojen markkina-arvon Norjan kruunuissa vuoden viimeisen pörssipäivän mukaan. ODIN rahastot ovat osakerahastoja ja toimintansa kautta alttiita osakekurssiriskille ja valuuttakurssiriskille.

Rahastojen riskiprofileista mainitaan hallituksen toimintakertomuksessa. Viittaamme tähän lähempää tutustumista varten. Osakerahastoilla on avoin valuuttapositio.

Liite 4: Kiertonopeus

Rahaston kiertonopeus syntyy rahaston ostaessa tai myydessä arvopapereita vuoden aikana. Pieni kiertonopeus osoittaa vähemmän osto/myyntitoimintaa kuin suuri kiertonopeus. Kiertonopeus lasketaan kaikkien arvopapereiden ostojen ja myyntien summana jaettuna 2, ja sen jälkeen jaettuna tilivuoden keskimääräisellä hallinnointipääomalla.

Rahastojen kiertonopeudet vuodelle 2022 ovat:

Rahastot	Osuuslaji	Kiertonopeudet
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 %

* Kiertonopeus lasketaan Rahastoyhtiöiden yhdistyksen (Fondbolagens Förening) suosituksen mukaisesti, eli jakamalla tiettyä aikana ostettujen ja myytyjen arvopapereiden vähimmäisarvo rahaston kokonaisvaroilla saman ajanjakson kuluessa.

Liite 5/6: Palkkiotuotot/kulut

ODIN Forvaltning AS kompensoi rahastoille suurempien netto-merkintöjen ja lunastusten aiheuttamat välityspalkkiot.

Liite 7: Hallinnointipalkkio

Hallinnointipalkkio lasketaan päivittäin rahastojen tai osuusluokkien hallinnointipääoman perusteella rahaston päivittäisestä arvosta. Palkkio maksetaan kuukausittain rahastoyhtiölle.

Katso rahastoluokkien hallinnointipalkkiot seuraavalla sivulla:

Liite 8: Muut tuotot ja muut kulut

Muut salkkutuotot edustavat kurssiero alkuperäisen kirjanpitoarvon ja pankkitalletusten valuutta-arvon välillä 31.12. kurssin mukaan.

Muut tuotot edustavat takuupalkkioista saatua voittoa (saatu tuotto siitä, että rahasto on ollut takaamassa osuuden osakeannista). Muut kulut ovat säilytyspankin veloittamia kaupankäyntikulua.

LIITETIEDOT

Rahastoluokkien hallinnointipalkkiot ovat:

Rahastot	Hallinnointipalkkio
ODIN Bærekraft A	0,75 %
ODIN Bærekraft B	1,00 %
ODIN Bærekraft C	1,50 %
ODIN Bærekraft D	0,75 %
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	0,75 %
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	0,75 %

Rahastot	Hallinnointipalkkio
ODIN Norden A	0,75 %
ODIN Norden B	1,00 %
ODIN Norden C	1,50 %
ODIN Norden D	0,75 %
ODIN Norge A	0,75 %
ODIN Norge B	1,00 %
ODIN Norge C	1,50 %
ODIN Norge D	0,75 %
ODIN Sverige A	0,75 %
ODIN Sverige B	1,00 %
ODIN Sverige C	1,20 %
ODIN Sverige D	0,75 %
ODIN USA A	0,75 %
ODIN USA B	1,00 %
ODIN USA C	1,50 %
ODIN USA D	0,75 %
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 %

Liite 12: Verotus

ODIN Emerging Markets	
Tilikauden tulos ennen veroja	-229 522 089
+/- Pysyvät erot	249 546 426
+/- Muutokset väliaikaisissa eroissa	0
- Verotuksellisesti siirrettävissä oleva alijäämä, alkutase	
= Maksettavan veron peruste	20 024 338

Realisoimaton voitto/tappio, korkosijoitukset	0
URealisoimaton voitto/tappio, johdannaiset	
- Käyttämättä jätetty siirrettävissä oleva tappio	0
= Skennallisen verovelan peruste (-laskennalliset verosaamiset*)	0

ODIN Emerging Markets	
Tilikauden verokustannukset:	
Maksettava vero	4 405 354
Verohyvitys	-4 405 354
Laskennallinen verovelka taseessa	0
Yhteenlasketut verot taseessa	0
=Laskennallinen verovelka, alkutase	0
Aiempien vuosien liian pienet/suuret verovaraukset	
Lähdevero korvauksen jälkeen	4 574 851
Yhteenlasketut verot tuloslaskelmassa	4 574 851

*) Laskennallisia verosaamisia ei kirjata arvopaperirahaston taseeseen.

Niissä rahastoissa, jotka eivät ole verovelvollisia Norjassa, vero muodostuu nettona maksetusta lähdeverosta.

LIITETIEDOT

Palkitsemisjärjestelmä

ODIN Forvaltning kuuluu Norjan sijoitusrahastoja koskevista laista annetun asetuksen (*Forskrift til verdipapirfondloven, 21.12.2011 nro 1467*) ja Norjan vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hallinnointia koskevasta laista annetussa asetuksessa (*Forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond, 26.6.2014 nro 877*), jäljempänä ”asetukset”, olevien palkitsemisjärjestelmää koskevien säännösten soveltamisalaan. Norjan valtiovarainministeriö on vahvistanut asetukset sijoitusrahastoja koskevan lain 2-16 §:n ja vaihtoehtorahastoja koskevan lain 3-6 §:n mukaisesti. Lisäksi komission asetuksen (EU) N:o 231/2013 107 artiklassa on joitakin täydentäviä vaihtoehtoisin sijoitusrahastoihin sovellettavia määräyksiä. ODIN Forvaltning AS:llä on asetuksen mukaisesti kolmen hallituksen jäsenen muodostama palkitsemisvaliokunta. ODIN Forvaltning AS:n hallitus vahvistaa palkitsemisvaliokunnan laatimat palkitsemisjärjestelmät.

Palkkiovaliokuntaa kuultuaan hallitus päättää muuttuvan palkkion määräytymisperusteet ja arvioi, miten hyvin tavoitteet on saavutettu sekä päättää muuttuvan palkkion maksamisesta.

Muuttuvien palkkioiden myöntämisperusteet ovat osittain taloudellisia ja osittain ne liittyvät muiden tavoitteiden saavuttamiseen kunkin henkilön tehtävän mukaisesti. Taloudellisissa perusteissa painotetaan pitemmällä aikavälillä saavutettuja tuoton lisäyksiä sekä ODINin eri rahastojen nettomääräisen uusmyynnin kehitystä. Muuna tavoitteiden saavuttamisena pidetään henkilön osuutta yhtiön yleisten tavoitteiden saavuttamisessa sekä hänen osaamistaan, työpanostaan ja yhteistyökykyään. Muuttuvassa palkitsemisessä on myös otettava huomioon työntekijöiden panos yhtiön vastuullisuustavoitteisiin ja -velvoitteisiin, mukaan lukien kestävyysriskin sisällyttäminen salkunhoitoon ja sijoitusneuvontaan. Jokaisessa tehtäväluokassa on määritelty katto muuttuville palkkioille. Kiinteät ja muuttuvat palkkiot eivät ole luonteeltaan pelkästään taloudellisia ja liitettävissä tiettyyn yksittäiseen rahastoon. Siksi kiinteitä ja muuttuvia palkkioita ei jaotella rahastoittain.

Palkitsemisjärjestelmän käytännön toteutusta arvioidaan vuosittain riippumattoman tarkastustoiminnan puitteissa. Toiminnan tarkastuksen johtopäätöksenä on, että sellaisia tekijöitä ei ole tiedossa, joiden mukaan yrityksen maksamien korvausten voidaan katsoa poikkeavan korvauskäytännöstä. Korvauskäytäntöön ei ole tehty olennaisia muutoksia vuonna 2022.

Kaikki ODIN Forvaltningin työntekijät saavat työstään kiinteää korvausta. Lisäksi toimitusjohtaja, varainhoitohenkilöstö ja myynnistä, jakelusta ja markkinoinnista vastaava henkilöstö saavat muuttuvia palkkioita. Vuonna 2022 kaikkiaan 42 yhtiön työntekijää kuului tämän järjestelmän piiriin. Heistä 23 työskenteli varainhoidossa ja 18 myynnissä ja jakelussa. Valvontatehtävissä oleva henkilöstö saa vain kiinteää korvausta.

Neljä johtavissa tehtävissä työskentelevää ja 14 salkunhoitajaa kuului vuonna 2022 muuttuvien palkkioiden ehdollisten maksamissääntöjen piiriin. Näissä tehtävissä toimivien muuttuva palkkio määräytyy kahden vuoden ajanjaksolta ja se maksetaan seuraavien kolmen vuoden aikana. Jos muuttuvan palkkion määrä on erityisen suuri, vähintään 60 prosenttia on maksettava tasaisesti kolmen vuoden aikana. Jos kyseessä on maksu, joka maksetaan joko suoraan vai kolmen vuoden aikana, maksusta vähintään 50 prosenttia on oltava rahasto-osuuksina, jotka on sidottu 6 kuukauden ajaksi. Lopuosa maksetaan käteisellä.

Vuoden 2022 kokonaispalkkasumma oli 123,8 miljoonaa Norjan kruunua, josta 79,6 miljoonaa Norjan kruunua oli kiinteitä palkkioita ja yhteensä 44,2 miljoonaa Norjan kruunua oli muuttuvia palkkioita.

Johtoon kuuluvat työntekijät / salkunhoitajat (riskinottajat):

Koko palkkiosumma oli 55,5 milj. Norjan kruunua, josta 10,6 milj. Norjan kruunua johtajille ja 44,8 milj. Norjan kruunua salkunhoitajille. Koko palkkiosummasta oli 22,0 milj. Norjan kruunua kiinteitä palkkioita ja 33,4 milj. Norjan kruunua muuttuvia palkkioita.

Myynnin ja jakelun työntekijät: Koko palkkiosumma oli 30,3 milj. Norjan kruunua, josta 18,9 milj. kruunua oli kiinteitä palkkioita ja 11,4 milj. kruunua oli muuttuvia palkkioita.

Tarkastustehtäviä hoitavat työntekijät: Koko palkkiosumma oli 12,9 milj. Norjan kruunua.

ODIN BÆEREKRAFT (SUSTAINABLE EQUITIES)

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut				A. VASTAAVAA			
1.Korkotuotot		405	11	I. Rahaston arvopaperisalkku			
2.Osinkotuotot		11 095	170	1.Osakkeet	11	819 556	463 767
3.Voitto/tappio realisoinnin yhteydessä		23 404	0	2.Vaihdeettavat	11	0	0
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-125 696	4 302	3.Warrantit	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	-1 609	-203	II. Saamiset			
I.Salkun tulos		-92 401	4 280	1. Ansaimit, ei saatuja tuottoja		713	121
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut				2.Yliikurssi/kurssierotappio		3	19
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	III. Pankkitalletukset		36 696	17 110
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0	Vastaavaa yhteensä		856 968	481 016
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-5 836	-285	B. Oma pääoma			
9.Muut tuotot	8	0	0	I. Maksettu oma pääoma			
10.Muut kulut	8	-53	0	1.Nimellinen osuuspääoma		1 004 068	478 366
II.Hallintotulos		-5 888	-285	2.Yliikurssi/kurssierotappio		-53 444	-1 722
III.Tulos ennen veroja		-98 289	3 995	II.Ansaittu oma pääoma		-95 127	3 976
11.Verot	12	-813	-19	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	855 497	480 620
IV.Tilikauden tulos		-99 103	3 976	C. Velat			
Tilikauden tuloksen käyttö				I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	II. Muut velat		1 471	396
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	III. Verovelka		0	0
3.Oman pääoman muutos		-99 103	3 976	Velat yhteensä		1 471	396
				Velat ja oma pääoma yhteensä		856 968	481 016

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	480 619 972
Merkinnät 2022	746 658 287
Lunastukset 2022	-272 678 252
Tilikauden tulos 2022	-99 102 521
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-99 102 521
Omapääoma 31.12.2022	855 497 486

Liite 10 - Rahasto-osuudet

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

ODIN BÆEREKRAFT (SUSTAINABLE EQUITIES)

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kulutustavarat									
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
Salkku Kulutustavarat					51 466	46 684	-6 776	5,5	
Energia									
Friedrich Vorwerk Group	EUR	Frankfurt	100 000	22,05	23 834	23 209	-1 936	2,7	0,50
Salkku Energia					23 834	23 209	-1 936	2,7	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					134 652	119 385	-25 344	14,0	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja					403 292	355 435	-61 403	41,5	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					219 171	193 495	-33 904	22,6	
Perusteollisuus									
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
Salkku Perusteollisuus					84 686	57 390	-30 728	6,7	
Julkiset palvelut									
EDP Renovaveis	EUR	Lisboa	110 596	20,58	23 855	23 957	-891	2,8	0,01
Salkku Julkiset palvelut					23 855	23 957	-891	2,8	
Salkku yhteensä					940 958	819 556	-160 981	95,8	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli artiklassa 9 mainittujen rahoitustuotteita koskevia säännöllisiä tietoja varten. 1-4a asetuksessa (EU) 2019/2088 ja asetuksen (EU) 2020/852 artiklan 6 ensimmäisessä kohdassa

Tuotteen nimi: ODIN Sustainable Equities

Lei-numero: 213800DJ5REVELQDCS35

Kestävä investointitavoite

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite: 83 %

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on sosiaalinen tavoite: 17 %

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli _____ %

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä investoinnin tavoite saavutettiin?

Rahaston kestävinä sijoitustavoitteena on sijoittaa yhtiöihin, jotka edistävät merkittävästi kestävämpää tulevaisuutta. seuraavilla alueilla:

- Uusiutuva energia ja vihreä siirtymä
- Kestävät rakennukset ja infrastruktuuri
- Kestävä liikenne
- Kiertotalous ja resurssien tehokas hyödyntäminen
- Terveys, elämänlaatu ja sosiaalinen osallisuus

Vuonna 2022 rahaston sijoituksista 83 % kohdistui ympäristötavoitteita edistäneisiin yrityksiin ja 17 % rahaston sijoituksista sosiaalisiin tavoitteisiin.

Rahaston sijoitukset edistävät YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 6 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoite 7 "Puhdasta energiaa kaikille", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja paikallisyhteisöt", tavoite 12 "vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Rahastolla on kestäviä sijoituksia, jotka edistävät YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3 "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

● **Mikä oli kestävä kehityksen indikaattoreiden tulos?**

Rahaston ESG-riski – Matala

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riiskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. [Lisätietoja ESG-luokituksista:](https://www.sustainalytics.com/esg-ratings) <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>



Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Yhtään uutta yritystä ei suljettu pois, Odinin vastuulliseen salkunhoitoon liittyvien sääntörikkomusten takia kyseisenä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 29,53 tCO₂ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuden käyttö: 73 %

Kuviossa on esitetty niiden yhtiökokousten osuus, joissa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 19

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

Rahaston sijoitusten osuus kunkin kestävyysteeman osalta:

Uusiutuva energia ja vihreä siirtymä	16 %
Kestävät rakennukset ja infrastruktuuri	41 %
Kestävä liikenne	13 %
Kiertotalous ja tehokas resurssien hyödyntäminen	13 %
Terveys, elämänlaatu ja sosiaalinen osallisuus	17 %
Yhteensä	100 %

Salkunhoitaja arvioi, mihin teemoihin sijoitus vaikuttaa eniten, sijoitus voi edistää useita kestävä kehityksen teemoja.

Millä tavoin nämä kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää vahinkoa asetetuille kestäville investointitavoitteille?

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).*

Millä tavoin kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit on otettu huomioon?

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tämä arviointi sisältää analyysin yrityksen vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin kestävä kehityksen tekijöihin Euroopan unionin määritelmän mukaisesti. Tiedot on kerätty riippumattomalta analysoijalta ja arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria kullekin yritykselle. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta analysoijalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun avulla kohdeyritysten edellytetään varmistamaan hyvä tiedottaminen ja riskienhallinta niiden vaikutuksista merkityksellisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Vastaavatko kestävät investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjavia periaatteita?

Tärkeimpiä kielteisiä vaikutuksia ovat merkittävimmät kielteiset vaikutukset, joita investointipäätöksillä on ympäristö-, sosiaali- ja henkilöstöasioihin liittyviin kestävyystekijöihin sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen liittyviin kysymyksiin ja korruption ja lahjonnan torjumiseen.



Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.

Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestäväan kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnyksarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä Odinin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita vastaan tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitoutunut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedonkulun ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.



#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	592
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	455
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	35 186
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 166
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	36 352
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	17
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	519
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	32
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	1 257
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	4
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Uusiutumattoman energian kulutuksen prosenttiosuus (%)	71
		Uusiutumattoman energian tuotannon prosenttiosuus (%)	16
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmasto-vaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	0
		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	0
		Teollisuustekniikka (GWh/milj. EUR)	0
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kiinteistöala (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-



		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	-
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	1
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	55
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	-
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	36
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	61
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	-

*Tetra tech on konsulttiyritys, joka keskittyy pääasiassa vesi- ja ympäristöalan sekä uusiutuvan energian palveluihin. Yhtiöllä on myös pieni osuus öljy- ja kaasuhankkeista, jotka Sustainalyticsin mukaan muodostavat alle 2,5 % yhtiön tuloista.

Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Schneider Electric	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,4 %	Ranska
Sonova Holding	Terveystuotteet	3,8 %	Sveitsi
Nemetschek	Informaatioteknologia	3,7 %	Saksa
Johnson Controls International Plc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,7 %	USA
Aalberts N.V.	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,6 %	Alankomaat

Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 – 31.12.2022



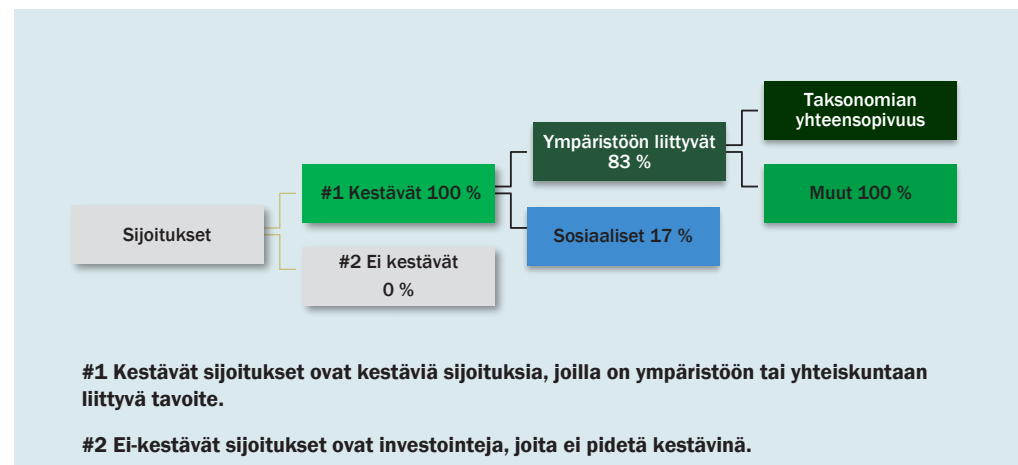


Trimble	Informaatioteknologia	3,5 %	USA
Edwards Lifesciences Corp	Terveydenhuolto	3,4 %	USA
Prysmian	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,4 %	Italia
Danaher Corp	Terveydenhuolto	3,4 %	USA
Xylem Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,4 %	USA
Hologic Inc	Terveydenhuolto	3,3 %	USA
Tetra Tech Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,2 %	USA
Tracsis	Informaatioteknologia	3,0 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Discoverie Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,0 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Sweco B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,9 %	Ruotsi
Yhteensä 15 suurinta investointia		51,6 %	

Kuinka suuri oli vastuullisuuteen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Investoinneista 100 % liittyi rahaston vastuullisuustavoitteisiin. Rahastolla on pieni määrä käteisvaroja likviditeettitarkoituksiin. Sitä ei ole laskettu sijoitukseksi alla olevassa raportissa.



● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Teollisuustuotteet ja -palvelut	41,5 %	N
Informaatioteknologia	22,6 %	N
Terveydenhuolto	14,0 %	N
Perusteollisuus	8,8 %	N
Päivittäistavarat	5,5 %	N
Yhdyskuntapalvelut	2,8 %	N
Energia	2,7 %	J
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	95,2 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		2,7 %

Omaisuserien jakauma kuvaa tiettyihin omaisuseriin tehtyjen investointien osuutta.



Missä määrin kestävät investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, olivat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiö ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

- **Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

EU-taksonomian mukaisesti **fossiilisen kaasun** kriteereinä ovat päästörajoitukset ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinvoiman osalta kriteereihin kuuluvat laajat turvallisuus- ja jätevalvontavaatimukset.

Toiminnan mahdollistaminen

tekee sen suoraan mahdolliseksi, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

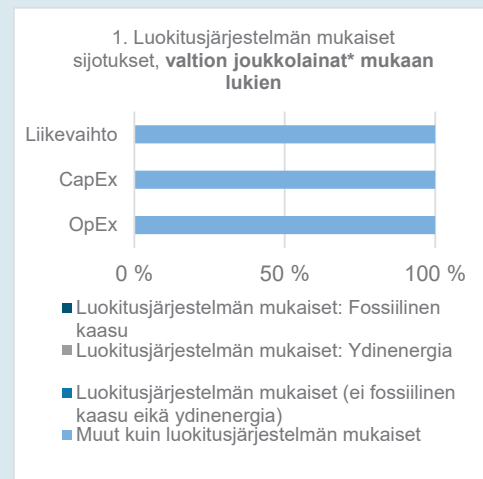
Siirtymätoiminnot

ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukainen toiminta ilmaistaan suhteessa

- **liikevaihtoon**, mikä heijastaa niiden yritysten päivän tietojen mukaista "vihreyttä", joihin on sijoitettu.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEX) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosentiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatioille ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatit mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.*



- **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita - katso selitys vasemmasta marginaalista. EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?

Rahaston osuus kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite ei ollut EU-taksonomian mukainen, oli 83 %.

Nämä investoinnit olivat alun perin annetun kestävien investointien määritelmän mukaisia.



Kuinka suuri oli sosiaalisesti kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston osuus sosiaalisesti kestävästä sijoituksista oli 17 %. Nämä investoinnit olivat alun perin annetun kestävien investointien määritelmän mukaisia.



Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Ei kestäviä", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuuta?

Rahastolla ei ollut "Ei kestäviä" sijoituksia. Rahastolla on pieni määrä käteisvaroja, mutta tätä ei pidetä sijoituksena tässä raportissa.

Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty kestävästä investointitavoitteen saavuttamiseksi viiteajanjakson aikana?

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille yhtiöille, joihin on investoitu, sekä joukkovelkakirjojen kestävyysvaatimusten analyysin varmistaakseen, että investoinnit ovat rahaston kestävien investointitavoitteiden mukaisia. Rahastonhoitaja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Vuonna 2022 on myös perustettu prosessi sijoituksen tärkeimpien negatiivisten vaikutusten keräämiseksi ja seuraamiseksi (PAI-tiedot) ja kehitetty menetelmä sen arvioimiseksi, mitkä rahaston yritykset edistävät rahaston vastuullisuustavoitteita.

ODIN EIENDOM (KIINTEISTÖ)

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000	
		2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut			
1.Korkotuotot		718	76
2.Osinkotuotot		72 876	67 298
3.Voitto/tappio realisoinnin yhteydessä		-60 110	483 300
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-3 216 403	1 186 377
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	-1 123	-2 111
I.Salkun tulos		-3 204 042	1 734 940
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut			
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-48 361	-58 408
9.Muut tuotot	8	1	745
10.Muut kulut	8	-29	-54
II.Hallintotulos		-48 389	-57 717
III.Tulos ennen veroja		-3 252 431	1 677 222
11.Verot	12	0	0
IV.Tilikauden tulos		-3 252 431	1 677 222
Tilikauden tuloksen käyttö			
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
3.Oman pääoman muutos		-3 252 431	1 677 222

Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021
A. VASTAAVAA			
I. Rahaston arvopaperisalkku			
1.Osakkeet	11	3 282 298	6 895 872
2.Vaihdettavat	11	0	0
3.Warrantit	11	0	0
II. Saamiset			
1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		7 204	4 729
2.Ylikurssi/kurssierotappio		2 152	10 793
III. Pankkitalletukset		68 770	216 237
Vastaavaa yhteensä		3 360 424	7 127 631
B. Oma pääoma			
I. Maksettu oma pääoma			
1.Nimellinen osuuspääoma		1 531 024	1 532 230
2.Ylikurssi/kurssierotappio		1 386 047	1 892 642
II.Ansaittu oma pääoma		435 547	3 687 978
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	3 352 618	7 112 851
C. Velat			
I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
II. Muut velat		7 806	14 781
III. Verovelka		0	0
Velat yhteensä		7 806	14 781
Velat ja oma pääoma yhteensä		3 360 424	7 127 631

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	7 112 850 777
Merkinnät 2022	1 962 328 995
Lunastukset 2022	-2 470 130 869
Tilikauden tulos 2022	-3 252 431 150
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-3 252 431 150
Omapääoma 31.12.2022	3 352 617 753

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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 (KIINTEISTÖ)

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
Self Storage Group	NOK	Oslo	5 085 778	24,00	123 473	122 059	-1 414	3,6	5,37
Salkku Teollisuustuotteet- ja					123 473	122 059	-1 414	3,6	
Kiinteistöt									
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
Salkku Kiinteistöt					4 353 176	3 160 240	-1 058 401	94,3	
Salkku yhteensä					4 476 649	3 282 298	-1 059 815	97,9	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.

U) Noteeraamaton arvopaperi



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Eiendom (Kiinteistö)

Lei-numero: 213800Y6Y2C6NW2HB829

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

- | | |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa <input type="checkbox"/> taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa <p><input type="checkbox"/> Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 12 %</p> <p><input type="checkbox"/> ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestäväenä</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta</p> <p><input type="checkbox"/> Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei tehnyt kestäviä investointeja</p> |
|---|---|

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävästä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiala ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yrityksiin, joilla oli tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n ympäristöalan kestävästä kehityksen tavoitteita. Tähän sisältyvät tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja paikallisyhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet".

● **Mikä oli kestävästä kehityksen indikaattoreiden tulos?**

Rahaston ESG-riski – Matala

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskiuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksista: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävän kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.

Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 22,6 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 96 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 15

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

● **Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?**

Rahastolla oli kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n ympäristöalan kestävyystavoitteita. Tähän sisältyvät tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja paikallisyhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet".

● **Millä tavoin nämä kestävän kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävän kehityksen investointitavoitteille?**

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).*

----- **Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?**

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

----- **Vastaavatko kestävä investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?**

Yksityiskohtaisempaa tietoa: *Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.*



EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnyksarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitoutanut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	17
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	307
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	612
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	324
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	936
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	1
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	4
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	24
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	99
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	50
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	-
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	-



		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	-
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	1
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	-
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	-
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	-
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	100
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	-
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	34
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	66
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	33
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	3



Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Sagax B	Kiinteistöt	8,8 %	Ruotsi
Castellum	Kiinteistöt	7,3 %	Ruotsi
Balder B	Kiinteistöt	6,5 %	Ruotsi



Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 – 31.12.2022



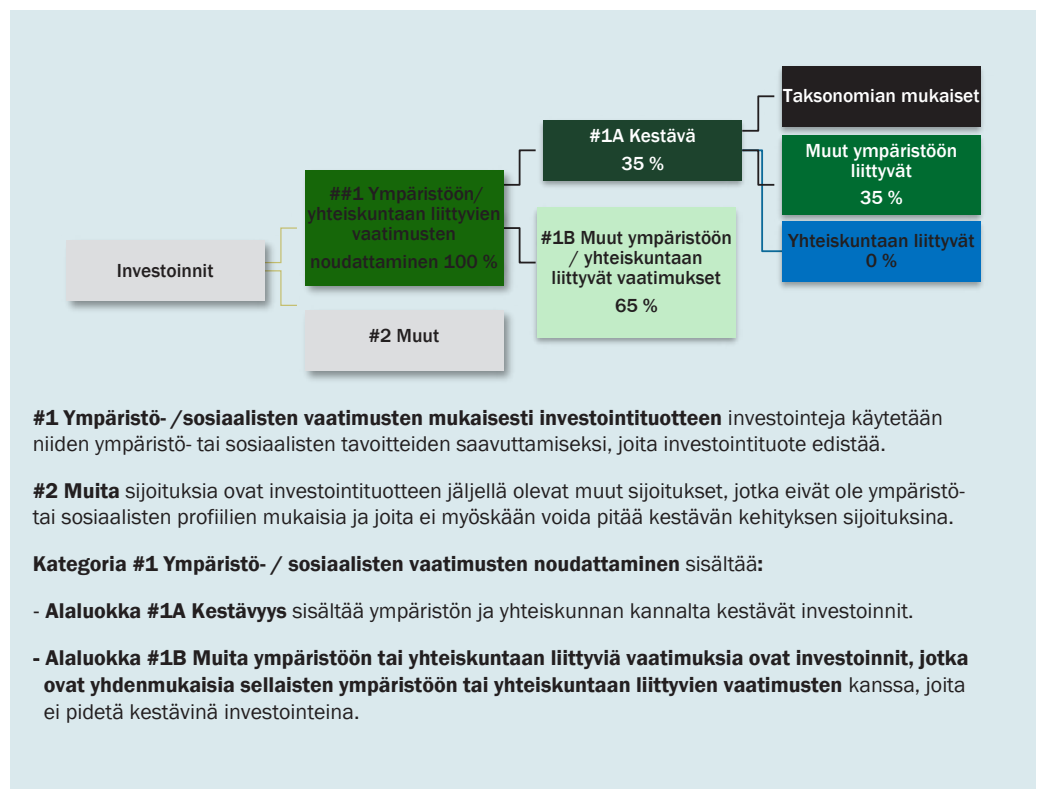
Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Stendorren Fastigheter B	Kiinteistöt	5,8 %	Ruotsi
Nyfosa	Kiinteistöt	5,8 %	Ruotsi
Np3 Fastigheter	Kiinteistöt	4,6 %	Ruotsi
Fabege	Kiinteistöt	4,4 %	Ruotsi
Wihlborgs	Kiinteistöt	4,4 %	Ruotsi
Catena	Kiinteistöt	4,1 %	Ruotsi
Platzer Fastigheter	Kiinteistöt	4,1 %	Ruotsi
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden B	Kiinteistöt	3,8 %	Ruotsi
Self Storage Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,6 %	Norja
Fastpartner A	Kiinteistöt	3,6 %	Ruotsi
Wallenstam B	Kiinteistöt	3,5 %	Ruotsi
Diös Fastigheter	Kiinteistöt	3,4 %	Ruotsi
Yhteensä 15 suurinta investointia		73,7 %	

Mikä oli kestävään kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Kiinteistöt	94,3 %	N
Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,6 %	N



Toiminnan

mahdollistaminen

suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat

toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEx) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.

Fossiilisiin polttoaineisiin <u>liittymättömät</u> sektorit yhteensä	97,9 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		0,0 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



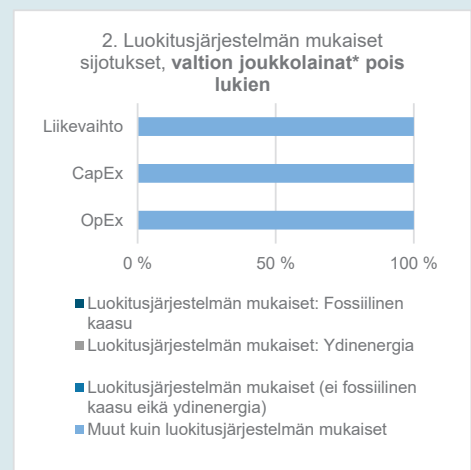
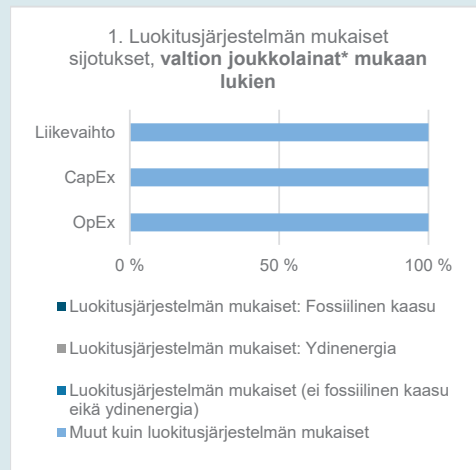
Missä määrin olivat kestävä investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

● **Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatioille ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.*



**Näissä kaavioissa "valtionobligatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset*

● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoitetta 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoitetta 13 "Ilmastotoimet". Niiden osuus on 35 %.



Kuinka suuri oli sosiaalisesti kestävien sijoitusten osuus?

Rahastolla ei ole kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita.



Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuuta?

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.



Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

ODIN EMERGING MARKETS

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut				A. VASTAAVAA			
1.Korkotuotot		524	-30	I. Rahaston arvopaperisalkku			
2.Osinkotuotot		40 478	36 372	1.Osakkeet	11	1 853 946	2 064 166
3.Voitto/-tappio realisoinnin yhteydessä		18 303	71 467	2.Vaihdevat	11	0	0
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-270 291	18 241	3.Warrantit	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	-599	-5 425	II. Saamiset			
I.Salkun tulos		-211 585	120 625	1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		2 970	1 055
				2.Ylikurssi/kurssierotappio		1 452	36
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut				III. Pankkitalletukset		61 237	36 887
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	Vastaavaa yhteensä		1 919 605	2 102 144
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0	B. Oma pääoma			
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-17 697	-18 927	I. Maksettu oma pääoma			
9.Muut tuotot	8	0	0	1.Nimellinen osuuspääoma		1 261 339	1 210 424
10.Muut kulut	8	-240	-48	2.Ylikurssi/kurssierotappio		62 144	63 849
II.Hallintotulos		-17 937	-18 975	II.Ansaittu oma pääoma		591 576	825 673
III.Tulos ennen veroja		-229 522	101 650	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	1 915 060	2 099 946
11.Verot	12	-4 575	-3 289	C. Velat			
IV.Tilikauden tulos		-234 097	98 361	I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
Tilikauden tuloksen käyttö				II. Muut velat		4 545	2 199
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	III. Verovelka		0	0
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	Velat yhteensä		4 545	2 199
3.Oman pääoman muutokset		-234 097	98 361	Velat ja oma pääoma yhteensä		1 919 605	2 102 144

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	2 099 945 603
Merkinnät 2022	650 397 646
Lunastukset 2022	-601 186 774
Tilikauden tulos 2022	-234 096 940
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-234 096 940
Omapääoma 31.12.2022	1 915 059 535

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistussuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	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
Salkku					83 026	20 907	-63 202	1,1	
Kestokulutushyödykkeet									
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
Salkku Kestokulutushyödykkeet					237 310	220 047	-27 393	11,5	
Kulutustavarat									
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
Salkku Kulutustavarat					205 240	208 511	-6 146	10,9	
Rahoitus									
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
Salkku Rahoitus					288 433	356 791	52 361	18,6	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					127 857	105 373	-24 567	5,5	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja					205 613	231 126	20 062	12,1	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					343 604	365 457	-11 397	19,1	
Perusteollisuus									
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
Salkku Perusteollisuus					122 224	206 688	71 554	10,8	
Tietoliikennepalvelut									
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
Salkku Tietoliikennepalvelut					131 445	122 754	-20 641	6,4	

ODIN EMERGING MARKETS

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Julkiset palvelut									
Soltec Power Holdings	EUR	Madrid	375 000	4,13	21 001	16 294	-4 484	0,9	0,41
Salkku Julkiset palvelut					21 001	16 294	-4 484	0,9	
Salkku yhteensä					1 765 752	1 853 946	-13 854	96,8	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Emerging Markets

Lei-numero: 213800E57T6PA97W9F14

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

- Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:
 - taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa
 - taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa
 - Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:
- Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia**, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 6 %
 - ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestäväenä
 - taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa
 - yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta
 - Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävästä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n yhteiskunnallisen kestävyys tavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korrupioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiala ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla oli tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n ympäristöalan kestävästä kehityksen tavoitteita. Tähän sisältyy tavoite 7 "Puhdasta energiaa kaikille" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

● Mikä oli kestävästä kehityksen indikaattoreiden tulos?

Rahaston ESG-riski – Keskisuuri

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riiskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksista: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



Poikkeukset

Yksi yhtiö sai merkinnän Odinin vastuullisen sijoittamisen ohjeiden rikkomisesta vuonna 2022. Tämä yhtiö ei ole enää mukana rahastossa.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 47,7 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 97 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 5

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

● Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?

Rahastolla oli kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n ympäristöalan kestävyystavoitteita. Tähän sisältyy tavoite 7 "Puhdasta energiaa kaikille" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

● Millä tavoin nämä kestävä kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävä kehityksen investointitavoitteille?

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).*

Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Vastaavatko kestävä investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?

Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävä investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset

ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.

Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnysarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	403
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	636
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	5 436
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 039
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	6 476
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	16
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	99
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	50
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	249
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	5
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	86
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	3
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	-



		Sähkö-, kaasua-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	6
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	0
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	0
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	6
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	83
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	-
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	28
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypälemukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	81
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	33
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	12

Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Mold-Tek Packaging	Perusteollisuus	5,6 %	Intia



Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 – 31.12.2022

Garware Technical Fibres	Kulutustavarat ja -palvelut	5,5 %	Intia
Taiwan Semiconductor Adr	Informaatioteknologia	5,4 %	USA
Hdfc Bank - Adr	Rahoitus	4,6 %	USA
Teleperformance	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,5 %	Ranska
Tencent Holdings	Tietoliikennepalvelut	4,4 %	Hong Kong
Shanghai M&G Stationary	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,7 %	Kiina
Travelsky Technology H	Informaatioteknologia	3,7 %	Hong Kong
Bidvest	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,6 %	Etelä-Afrikka
Digiworld	Informaatioteknologia	3,5 %	Vietnami
Alibaba	Kulutustavarat ja -palvelut	3,3 %	Hong Kong
Vitrox Corp	Informaatioteknologia	3,3 %	Malesia
Corp.Moctezuma	Perusteollisuus	3,2 %	Meksiko
Bid Corp	Päivittäistavarat	3,2 %	Etelä-Afrikka
Unilever Plc	Päivittäistavarat	3,2 %	Alankomaat
Yhteensä 15 suurinta investointia		60,6 %	

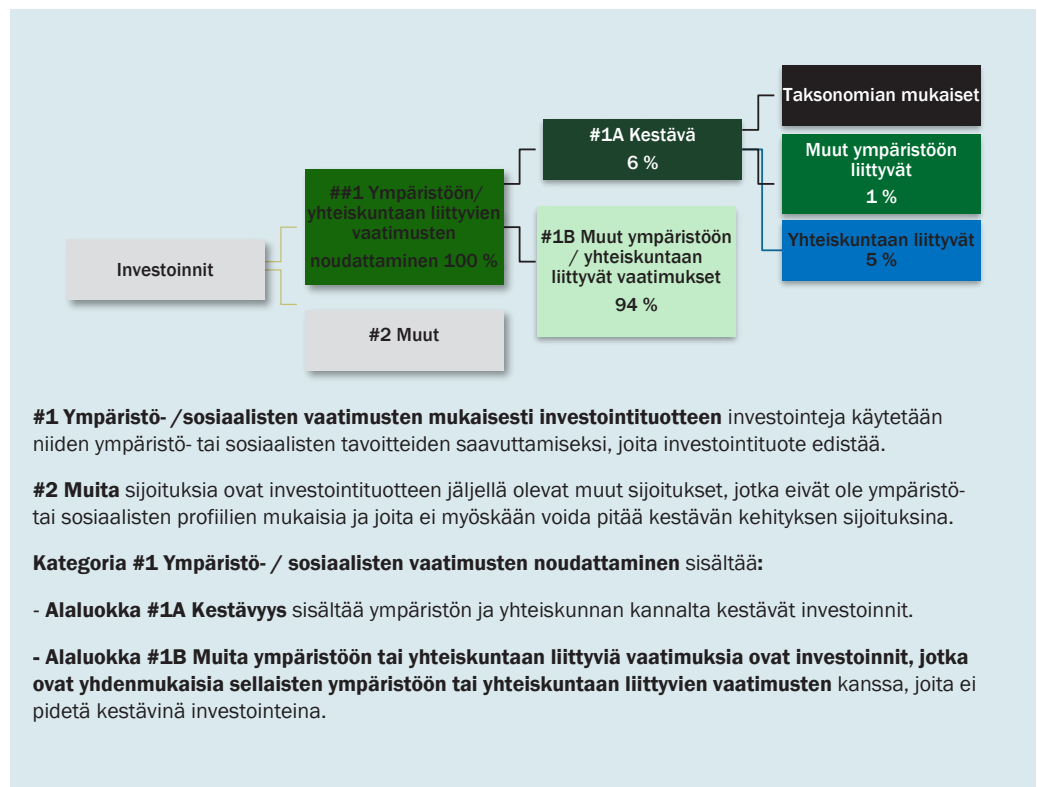


Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Mikä oli kestävään kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



#1 Ympäristö- / sosiaalisten vaatimusten mukaisesti investointituotteiden investointeja käytetään niiden ympäristö- tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita investointituote edistää.

#2 Muita sijoituksia ovat investointituotteen jäljellä olevat muut sijoitukset, jotka eivät ole ympäristö- tai sosiaalisten profiilien mukaisia ja joita ei myöskään voida pitää kestäväen kehityksen sijoituksina.

Kategoria #1 Ympäristö- / sosiaalisten vaatimusten noudattaminen sisältää:

- **Alaluokka #1A Kestävyys** sisältää ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestävät investoinnit.

- **Alaluokka #1B Muita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia ovat investoinnit, jotka ovat yhdenmukaisia sellaisten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten kanssa**, joita ei pidetä kestävinä investointeina.

● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**



Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Informaatioteknologia	19,8 %	N
Rahoitus	18,6 %	N
Teollisuustuotteet ja -palvelut	12,1 %	N
Kulutustavarat ja -palvelut	11,8 %	N
Päivittäistavarat	10,9 %	N
Perusteollisuus	10,8 %	N
Tietoliikennepalvelut	6,4 %	N
Terveystieteet	5,5 %	N
Yhdyskuntapalvelut	0,9 %	N
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	96,8 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		0,0 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



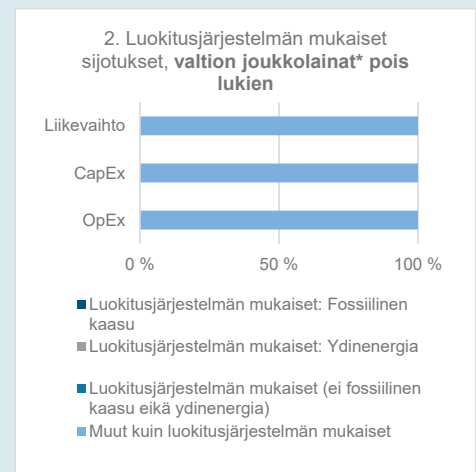
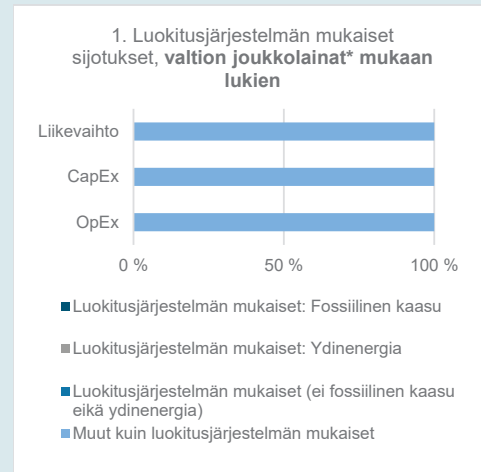
Missä määrin olivat kestävä investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöstä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatiolle* ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.



*Näissä kaavioissa "valtionobligatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset

Toiminnan mahdollistaminen suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEx) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.

● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n ympäristöalan kestävyystavoitteita. Tähän sisältyy tavoite 7 "Puhdasta energiaa kaikille" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Niiden osuus on 1 %.



● **Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu" 5 %.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuita?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.



● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Vuonna 2022 yksi rahaston yrityksistä sai merkinnän ihmisoikeusloukkauksista. Tätä rikkomusta seurattiin ODIN-ohjeiden vastuullisen sijoittamisen käytännön mukaisesti. Rahasto harkitsi aktiivista omistajuutta, mutta päätti lopulta myydä osuutensa yhtiöstä.

ODIN EUROPA

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut				A. VASTAAVAA			
1.Korkotuotot		421	-164	1. Rahaston arvopaperisalkku			
2.Osinkotuotot		97 360	78 657	1.Osakkeet	11	4 628 043	5 903 657
3.Voitto/-tappio realisoinnin yhteydessä		136 923	306 567	2.Vaihdettavat	11	0	0
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-1 252 895	908 894	3.Warrantit	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	3 574	2 582	II. Saamiset			
I.Salkun tulos		-1 014 617	1 296 536	1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		14 957	10 814
				2.Yliikurssi/kurssierotappio		74	1 142
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut				III. Pankkitalletukset		37 932	195 593
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	Vastaavaa yhteensä		4 681 007	6 111 206
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0	B. Oma pääoma			
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-50 444	-65 981	I. Maksettu oma pääoma			
9.Muut tuotot	8	1	1	1.Nimellinen osuuspääoma		3 235 357	3 408 078
10.Muut kulut	8	-8	-9	2.Yliikurssi/kurssierotappio		-1 983 272	-1 800 606
II.Hallintotulos		-50 451	-65 988	II.Ansaittu oma pääoma		3 424 210	4 494 295
III.Tulos ennen veroja		-1 065 068	1 230 548	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	4 676 295	6 101 767
11.Verot	12	-5 016	-3 851	C. Velat			
IV.Tilikauden tulos		-1 070 085	1 226 697	I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
Tilikauden tuloksen käyttö				II. Muut velat		4 712	9 439
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	III. Verovelka		0	0
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	Velat yhteensä		4 712	9 439
3.Oman pääoman muutos		-1 070 085	1 226 697	Velat ja oma pääoma yhteensä		4 681 007	6 111 206

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	6 101 767 088
Merkinnät 2022	736 239 753
Lunastukset 2022	-1 091 627 449
Tilikauden tulos 2022	-1 070 084 643
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-1 070 084 643
Omapääoma 31.12.2022	4 676 294 749

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistussuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kestokulutushyödykkeet									
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
Salkku Kestokulutushyödykkeet					139 367	251 909	60 601	5,4	
Kulutustavarat									
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
Salkku Kulutustavarat					405 102	501 909	31 818	10,7	
Rahoitus									
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
Salkku Rahoitus					455 787	448 977	-36 228	9,6	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					621 147	731 957	29 594	15,7	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					1 128 085	1 630 890	352 908	34,9	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					821 592	1 062 401	183 567	22,7	
Salkku yhteensä					3 571 080	4 628 043	622 259	99,0	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Europa

Lei-numero: 2138006QK8Y7U6PH2G65

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 21%

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestäväenä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävästä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n yhteiskunnallisen kestävyden tavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiaa ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 6 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Rahasto teki myös kestäviä sijoituksia yrityksiin, joiden toiminnan tuotot edistävät YK:n sosiaalisesti kestävyystavoitteita, kuten tavoite 3 "Hyvä terveys ja elämänlaatu". Rahaston sijoitustavoitteilla edistetään seuraavia EU:n ympäristötavoitteita: ilmastonmuutoksen hillitseminen, ilmastonmuutokseen sopeutuminen ja siirtyminen kiertotalouteen.

● **Mikä oli kestävästä kehityksen indikaattoreiden tulos?**



Rahaston ESG-riski – Matala

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keski-suuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksesta: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 16,6 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 100 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 25

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 6 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoitetta 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoitetta 13 "Ilmastotoimet". Rahasto teki myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joiden toiminnan tuotot edistävät YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3 "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

Millä tavoin nämä kestävä kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävä kehityksen investointitavoitteille?

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).

Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Vastaavatko kestävä investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjavia periaatteita?

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.

EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestäväan kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnyсарvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	1 768
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 607
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	54 166
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	3 345
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	57 510
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	8
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	145
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	18
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	278
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	3
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	69
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	-



6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	-
		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	0
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	0
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	0
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	3
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	0
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	47
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	26
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	39
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	50
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	2
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	3

Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?





Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava:
01.01.2022 – 31.12.2022

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Imcd Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,5 %	Alankomaat
Bunzl	Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,5 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Teleperformance	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,1 %	Ranska
Beazley	Rahoitus	5,1 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Bureau Veritas	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,8 %	Ranska
Sap Se	Informaatioteknologia	4,4 %	Saksa
Essilorluxottica	Terveydenhuolto	4,1 %	Ranska
Lectra	Informaatioteknologia	4,0 %	Ranska
Kerry Group	Päivittäistavarat	3,8 %	Irlanti
Richemont	Kulutustavarat ja -palvelut	3,7 %	Sveitsi
Keywords Studios	Informaatioteknologia	3,6 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Spectris	Informaatioteknologia	3,5 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Unilever Plc	Päivittäistavarat	3,3 %	Alankomaat
Novo Nordisk B	Terveydenhuolto	3,2 %	Tanska
Dassault Systemes	Informaatioteknologia	3,1 %	Ranska
Yhteensä 15 suurinta investointia		64,6 %	

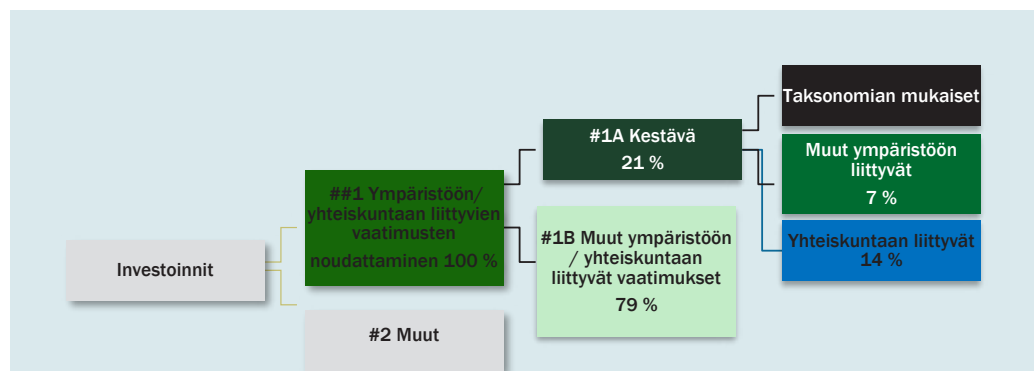


Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Mikä oli kestävään kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



#1 Ympäristö- / sosiaalisten vaatimusten mukaisesti investointituotteen investointeja käytetään niiden ympäristö- tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita investointituote edistää.

#2 Muita sijoituksia ovat investointituotteen jäljellä olevat muut sijoitukset, jotka eivät ole ympäristö- tai sosiaalisten profiilien mukaisia ja joita ei myöskään voida pitää kestäväen kehityksen sijoituksina.

Kategoria #1 Ympäristö- / sosiaalisten vaatimusten noudattaminen sisältää:

- **Alaluokka #1A Kestävyys** sisältää ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestävät investoinnit.

- **Alaluokka #1B Muita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia ovat investoinnit, jotka ovat yhdenmukaisia sellaisten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten kanssa**, joita ei pidetä kestävinä investointeina.



EU-taksonomian mukaisesti **fossiilisten kaasujen** kriteereinä ovat päästörajoitukset ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinvoiman** osalta kriteerit sisältävät kattavat turvallisuus- ja jätehuoltovaatimukset.

Toiminnan mahdollistaminen

suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia tilouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEx) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.

● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Teollisuustuotteet ja -palvelut	34,9 %	N
Informaatioteknologia	22,7 %	N
Terveydenhuolto	15,7 %	N
Päivittäistavarat	10,7 %	N
Rahoitus	9,6 %	N
Kulutustavarat ja -palvelut	5,4 %	N
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	99,0 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		0,0 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



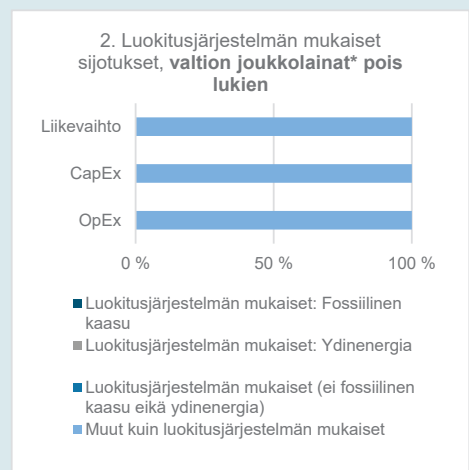
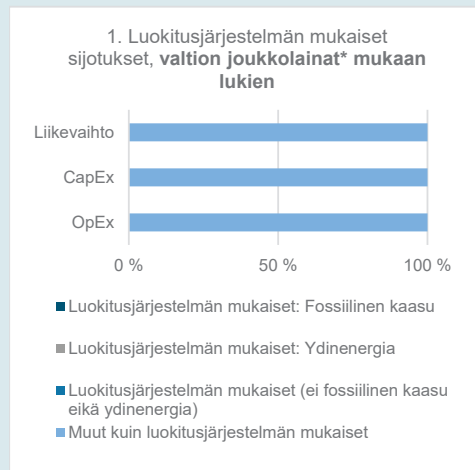
Missä määrin olivat kestävät investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

● **Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatioille ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.*



*Näissä kaavioissa "valtionobligatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-



taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.

● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 6 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Niiden osuus on 7 %.

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



● **Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu" 14 %.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuuta?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.



● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

ODIN GLOBAL

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut				A. VASTAAVAA			
1.Korkotuotot		4 084	-125	I. Rahaston arvopaperisalkku			
2.Osinkotuotot		112 063	68 742	1.Osakkeet	11	9 930 407	12 297 022
3.Voitto/tappio realisoinnin yhteydessä		261 873	456 596	2.Vaihdettavat	11	0	0
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-2 613 545	2 539 507	3.Warrantit	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	-14 658	694	II. Saamiset			
I.Salkun tulos		-2 250 183	3 065 414	1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		5 208	4 832
				2.Ylikurssi/kurssierotappio		80	134
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut				III. Pankkitalletukset		320 989	390 279
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	Vastaavaa yhteensä		10 256 684	12 692 267
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0	B. Oma pääoma			
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-105 452	-118 702	I. Maksettu oma pääoma			
9.Muut tuotot	8	0	163	1.Nimellinen osuuspääoma		4 703 067	4 665 328
10.Muut kulut	8	-14	-512	2.Ylikurssi/kurssierotappio		-1 310 384	-1 206 447
II.Hallintotulos		-105 466	-119 051	II.Ansaittu oma pääoma		6 852 561	9 216 314
III.Tulos ennen veroja		-2 355 649	2 946 362	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	10 245 243	12 675 195
11.Verot	12	-8 105	-4 986	C. Velat			
IV.Tilikauden tulos		-2 363 754	2 941 376	I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
Tilikauden tuloksen käyttö				II. Muut velat		11 440	17 072
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	III. Verovelka		0	0
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	Velat yhteensä		11 440	17 072
3.Oman pääoman muutos		-2 363 754	2 941 376	Velat ja oma pääoma yhteensä		10 256 684	12 692 267

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	12 675 194 987
Merkinnät 2022	2 708 206 617
Lunastukset 2022	-2 774 404 390
Tilikauden tulos 2022	-2 363 753 754
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-2 363 753 754
Omapääoma 31.12.2022	10 245 243 461

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kestokulutushyödykkeet									
Etsy Inc	USD	Nasdaq Ngs	330 000	119,78	351 857	390 029	-799	3,8	0,26
Salkku Kestokulutushyödykkeet					351 857	390 029	-799	3,8	
Kulutustavarat									
Kerry Group	EUR	Dublin	318 864	84,24	260 428	282 729	448	2,8	0,18
Salkku Kulutustavarat					260 428	282 729	448	2,8	
Rahoitus									
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
Salkku Rahoitus					1 303 714	1 577 178	137 168	15,4	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					1 018 438	1 070 694	3 873	10,5	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					1 739 557	2 726 323	907 455	26,6	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					2 238 985	3 327 719	850 240	32,5	
Perusteollisuus									
Ball Corp	USD	New York	458 477	51,14	172 173	231 354	18 427	2,3	0,15
Salkku Perusteollisuus					172 173	231 354	18 427	2,3	
Tietoliikennepalvelut									
Alphabet C	USD	Nasdaq Ngs	370 500	88,73	135 675	324 382	138 486	3,2	0,01
Salkku Tietoliikennepalvelut					135 675	324 382	138 486	3,2	
Salkku yhteensä					7 220 827	9 930 407	2 055 296	96,9	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Global

Lei-numero: 213800MQPQ279J6NBS95

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 21%

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävästä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n yhteiskunnallisen kestävyden tavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiaa ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 6 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Rahasto teki myös kestäviä sijoituksia yrityksiin, joiden toiminnan tuotot edistävät YK:n sosiaalisesti kestävyystavoitteita, kuten tavoite 3 "Hyvä terveys ja elämänlaatu". Rahaston sijoitustavoitteilla edistetään seuraavia EU:n ympäristötavoitteita: ilmastonmuutoksen hillitseminen, ilmastonmuutokseen sopeutuminen ja siirtyminen kiertotalouteen.

● Mikä oli kestävästä kehityksen indikaattoreiden tulos?



Rahaston ESG-riski – Keskisuuri

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksista: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 11,7 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 100 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 16

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 6 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoitetta 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoitetta 13 "Ilmastotoimet". Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

Millä tavoin nämä kestävä kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävä kehityksen investointitavoitteille?

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).

Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Vastaavatko kestävä investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.

EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestäväan kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnyсарvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	1 602
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 695
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	34 778
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	3 298
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	38 076
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	45
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	13
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	144
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	3
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	62
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	-



6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	-
		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	0
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	0
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	0
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	3
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	-
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	70
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	18
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	35
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypälemukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	54
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	11
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	7



Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?



Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 – 31.12.2022

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Constellation Software	Informaatioteknologia	6,9 %	Kanada
Imcd Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,2 %	Alankomaat
Visa A	Informaatioteknologia	4,8 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Terveydenhuolto	4,5 %	USA
Judges Scientific	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,0 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Beazley	Rahoitus	3,9 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Etsy Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	3,8 %	USA
Roper Technologies	Informaatioteknologia	3,8 %	USA
Accenture A	Informaatioteknologia	3,8 %	USA
Hdfc Bank - Adr	Rahoitus	3,5 %	USA
Dcc (Gb)	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,5 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	3,5 %	USA
Roche Holding	Terveydenhuolto	3,2 %	Sveitsi
Alphabet C	Tietoliikennepalvelut	3,2 %	USA
Diploma	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,0 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Yhteensä 15 suurinta investointia		61,5 %	

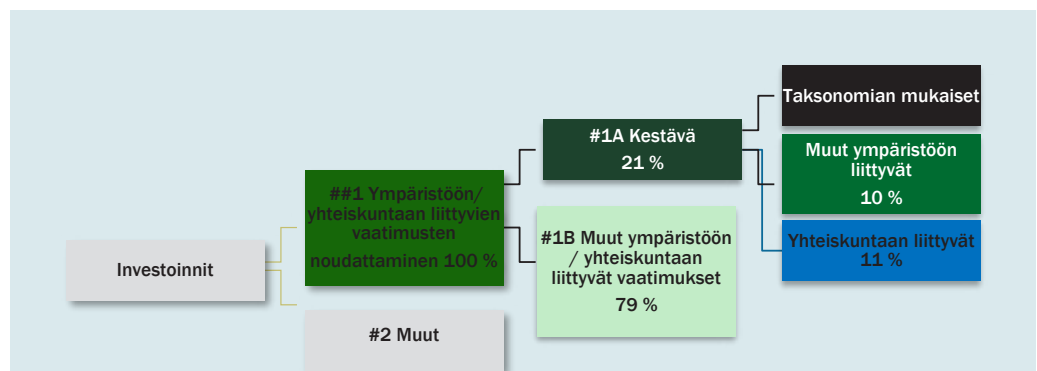


Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Mikä oli kestävään kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



#1 Ympäristö- / sosiaalisten vaatimusten mukaisesti investointituotteen investointeja käytetään niiden ympäristö- tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita investointituote edistää.

#2 Muita sijoituksia ovat investointituotteen jäljellä olevat muut sijoitukset, jotka eivät ole ympäristö- tai sosiaalisten profiilien mukaisia ja joita ei myöskään voida pitää kestävässä kehityksessä sijoituksina.

Kategoria #1 Ympäristö- / sosiaalisten vaatimusten noudattaminen sisältää:

- **Alaluokka #1A Kestävyys** sisältää ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviä investointeja.

- **Alaluokka #1B Muita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia** ovat investoinnit, jotka ovat yhdenmukaisia sellaisten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten kanssa, joita ei pidetä kestävinä investointeina.



EU-taksonomian mukaisesti **fossiilisten kaasujen** kriteereinä ovat päästörajoitukset ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinvoiman** osalta kriteerit sisältävät kattavat turvallisuus- ja jätehuoltovaatimukset.

Toiminnan

mahdollistaminen suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEX) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.

● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Informaatioteknologia	32,5 %	N
Teollisuustuotteet ja -palvelut	26,6 %	N
Rahoitus	15,4 %	N
Terveydenhuolto	10,5 %	N
Kulutustavarat ja -palvelut	3,8 %	N
Tietoliikennepalvelut	3,2 %	N
Päivittäistavarat	2,8 %	N
Perusteellisuus	2,3 %	N
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	96,9 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		0,0 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



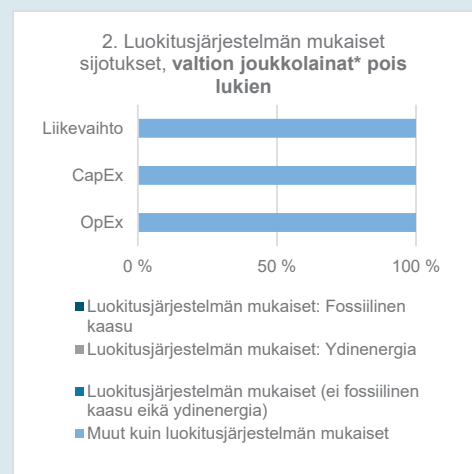
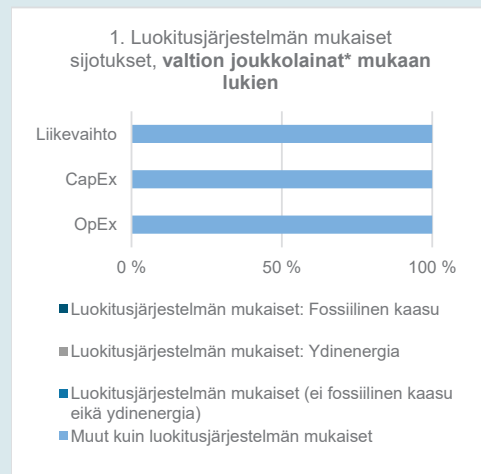
● **Missä määrin olivat kestävä investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?**

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

● **Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligaatioille* ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligaatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligaatioita.



*Näissä kaavioissa "valtionobligaatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.

● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 6 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite 13 "Ilmastotoimet". Niiden osuus on 10 %.



● **Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu" 11 %.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuuta?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.

● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

ODIN NORDEN

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut				A. VASTAAVAA			
1.Korkotuotot		6 593	-287	I. Rahaston arvopaperisalkku			
2.Osinkotuotot		451 915	435 952	1.Osakkeet	11	17 733 366	23 540 187
3.Voitto/tappio realisoinnin yhteydessä		399 884	365 441	2.Vaihdettavat	11	0	0
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-5 811 841	4 520 380	3.Warrantit	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	-16 688	-10 216	II. Saamiset			
I.Salkun tulos		-4 970 138	5 311 269	1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		31 088	21 950
				2.Ylikurssi/kurssierotappio		176	2 744
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut				III. Pankkitalletukset		731 687	662 172
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	Vastaavaa yhteensä		18 496 317	24 227 054
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0				
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-209 569	-288 080	B. Oma pääoma			
9.Muut tuotot	8	4 578	3 627	I. Maksettu oma pääoma			
10.Muut kulut	8	-47	-1 343	1.Nimellinen osuuspääoma		6 971 873	5 636 852
II.Hallintotulos		-205 039	-285 796	2.Ylikurssi/kurssierotappio		-10 834 471	-8 968 396
III.Tulos ennen veroja		-5 175 177	5 025 474	II.Ansaittu oma pääoma		22 339 714	27 524 219
11.Verot	12	-9 329	-7 792	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	18 477 115	24 192 675
IV.Tilikauden tulos		-5 184 505	5 017 682				
Tilikauden tuloksen käyttö				C. Velat			
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	II. Muut velat		19 202	34 379
3.Oman pääoman muutos		-5 184 505	5 017 682	III. Verovelka		0	0
				Velat yhteensä		19 202	34 379
				Velat ja oma pääoma yhteensä		18 496 317	24 227 054

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	24 192 675 022
Merkinnät 2022	3 391 791 832
Lunastukset 2022	-3 922 846 229
Tilikauden tulos 2022	-5 184 505 468
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-5 184 505 468
Omapääoma 31.12.2022	18 477 115 158

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimatton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kestokulutushyödykkeet									
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
Salkku Kestokulutushyödykkeet					982 611	670 951	-288 121	3,6	
Kulutustavarat									
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
SalMar	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
Salkku Kulutustavarat					1 145 663	1 505 649	335 912	8,1	
Energia									
Neste	EUR	Helsinki	984 557	43,02	299 258	445 819	127 222	2,4	0,13
Salkku Energia					299 258	445 819	127 222	2,4	
Rahoitus									
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
Salkku Rahoitus					1 152 741	2 395 506	1 086 298	13,0	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					1 240 320	2 380 748	939 008	12,9	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					3 076 487	7 000 020	3 849 007	37,9	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					1 528 878	2 264 518	707 210	12,3	
Perusteollisuus									
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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistuosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Perusteollisuus									
SP Group	DKK	København	1 159 307	256,50	338 720	420 916	54 884	2,3	9,28
Salkku Perusteollisuus					754 322	1 070 155	215 870	5,8	
Salkku yhteensä					10 180 280	17 733 366	6 972 406	96,0	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Norden

Lei-numero: 2138009E4AS8VKZTUC69

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

- Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:
- taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa
- taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa
- Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:
- Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia**, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 34%
- ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävä
- taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa
- yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta
- Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n yhteiskunnallisen kestävyden tavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiaa ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 7 "Puhdasta energiaa kaikille", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto", tavoite 13 "Ilmastotoimet", tavoite 14 "Elämä meressä" ja tavoite 15 "Elämä maalla". Rahastolla on kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 2 "Poista nälkä" ja tavoitetta 3 "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

● Mikä oli kestävä kehityksen indikaattoreiden tulos?

Rahaston ESG-riski – Keskisuuri

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksesta: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävän kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.

Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 28, tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 100 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 36

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?

Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävän kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 7 "Puhdasta energiaa kaikille", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto", tavoite 13 "Ilmastotoimet", tavoite 14 "Elämä meressä" ja tavoite 15 "Elämä maalla". Rahastolla on kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 2 "Poista nälkä" ja tavoitetta 3 "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

Millä tavoin nämä kestävän kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävän kehityksen investointitavoitteille?

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).*

Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Vastaavatko kestävät investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?

Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.



EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.

Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnysarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitoutanut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	13 019
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	12 453
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	196 079
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	25 473
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	221 551
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	17
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	155
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	27
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	236
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	3
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	59
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	46
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	0



		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	0
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	1
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	0
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	0
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	0
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	52
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	-
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	35
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	51
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	-



Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Novo Nordisk B	Terveystuotteet	7,1 %	Tanska
Munters Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,3 %	Ruotsi
Beijer Ref	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,1 %	Ruotsi



Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat **suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista** viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 - 31.12.2022

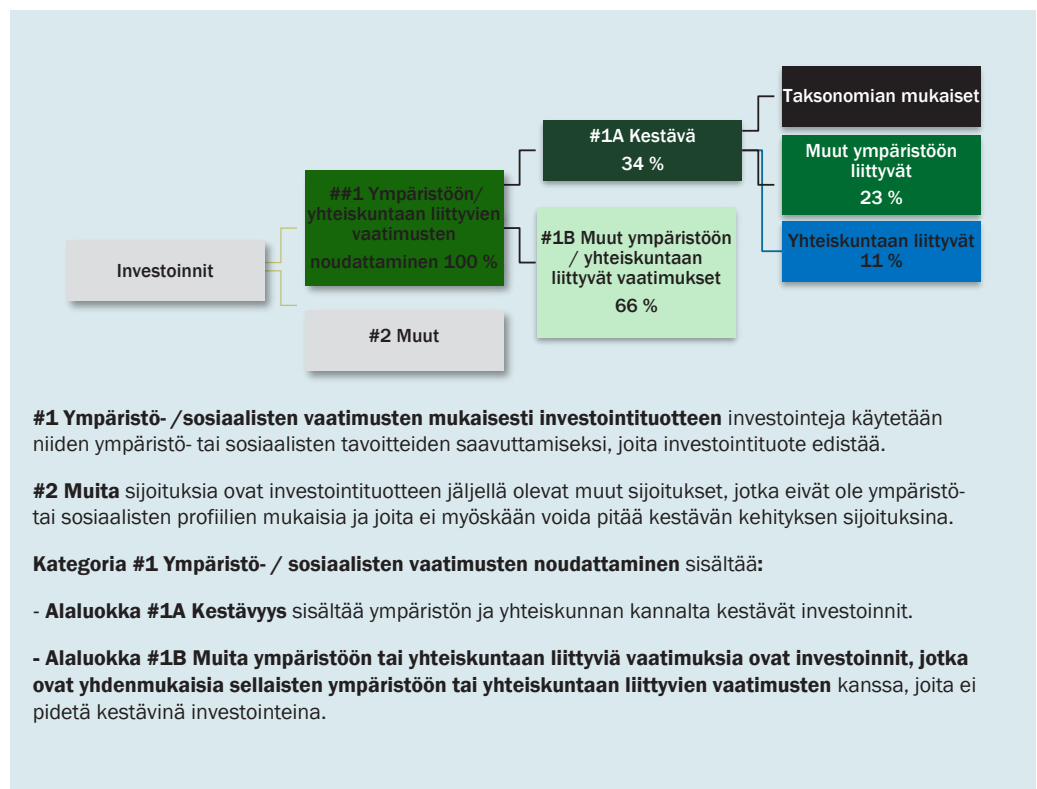
Addtech B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,8 %	Ruotsi
Dsv Panalpina	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,7 %	Tanska
Hexagon B	Informaatioteknologia	3,7 %	Ruotsi
Sampo A	Rahoitus	3,6 %	Suomi
Ringkjøbing Landbobank	Rahoitus	3,5 %	Tanska
Atlas Copco Ab Ser. B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,5 %	Ruotsi
Nibe Industrier B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,3 %	Ruotsi
Tryg	Rahoitus	3,0 %	Tanska
Indutrade	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,9 %	Ruotsi
Protector Forsikring	Rahoitus	2,9 %	Norja
Huhtamäki	Perusteollisuus	2,8 %	Suomi
Securitas B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,8 %	Ruotsi
Yhteensä 15 suurinta investointia		54,8 %	

Mikä oli kestävään kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.

Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.



● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Teollisuustuotteet ja -palvelut	37,9 %	N
Rahoitus	13,0 %	N



Toiminnan mahdollistaminen suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätönnöt ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEx) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.

Terveydenhuolto	12,9 %	N
Informaatioteknologia	12,3 %	N
Päivittäistavarat	8,1 %	N
Perusteollisuus	5,8 %	N
Kulutustavarat ja -palvelut	3,6 %	N
Energia	2,4 %	J
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	93,6 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		2,4 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



Missä määrin olivat kestävä investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

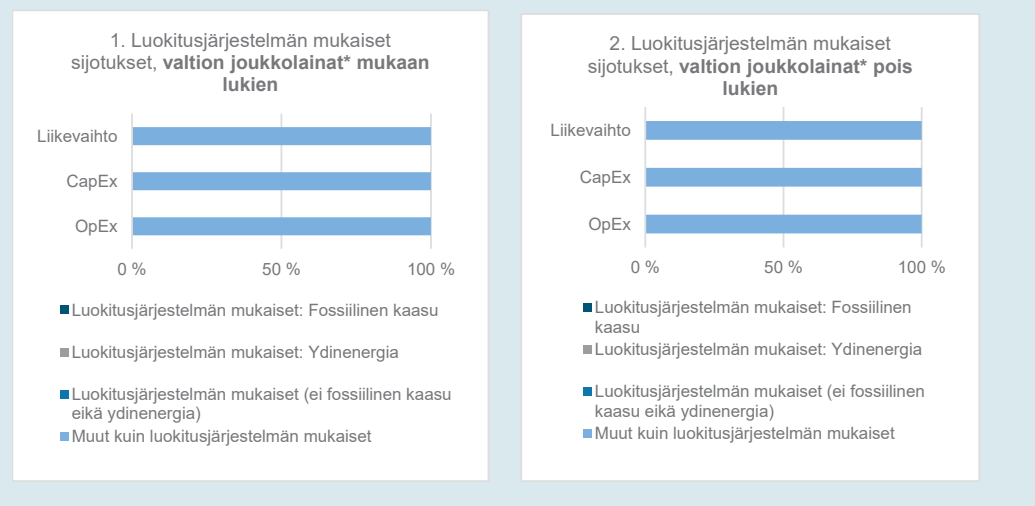
- **Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?**

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan

Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatioille ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.*



¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 7 "Puhdasta energiaa kaikille", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto", tavoite 13 "Ilmastotoimet", tavoite 14 "Elämä meressä" ja tavoite 15 "Elämä maalla". Niiden osuus on 23 %.



● **Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu" 11 %.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuuta?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.

● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

ODIN NORGE

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut				A. VASTAAVAA			
1.Korkotuotot		1 770	116	I. Rahaston arvopaperisalkku			
2.Osinkotuotot		409 161	359 757	1.Osakkeet	11	9 264 032	10 187 156
3.Voitto/-tappio realisoinnin yhteydessä		415 691	290 944	2.Vaihdettavat	11	0	0
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-1 418 505	1 645 989	3.Warrantit	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	716	141	II. Saamiset			
I.Salkun tulos		-591 166	2 296 947	1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		15	0
				2.Ylikurssi/kurssierotappio		159	850
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut				III. Pankkitalletukset		171 449	160 360
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	Vastaavaa yhteensä		9 435 655	10 348 365
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0				
8.Paikkio rahastoyhtiölle	7	-102 135	-116 516	B. Oma pääoma			
9.Muut tuotot	8	71	385	I. Maksettu oma pääoma			
10.Muut kulut	8	-23	-30	1.Nimellinen osuuspääoma		3 864 835	3 242 622
II.Hallintotulos		-102 088	-116 161	2.Ylikurssi/kurssierotappio		-5 603 214	-4 764 167
III.Tulos ennen veroja		-693 254	2 180 785	II.Ansaittu oma pääoma		11 162 259	11 855 689
11.Verot	12	-176	-130	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	9 423 879	10 334 143
IV.Tilikauden tulos		-693 430	2 180 656				
Tilikauden tuloksen käyttö				C. Velat			
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	II. Muut velat		11 776	14 222
3.Oman pääoman muutos		-693 430	2 180 656	III. Verovelka		0	0
				Velat yhteensä		11 776	14 222
				Velat ja oma pääoma yhteensä		9 435 655	10 348 365

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	10 334 143 365
Merkinnät 2022	2 236 320 230
Lunastukset 2022	-2 453 154 664
Tilikauden tulos 2022	-693 429 726
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-693 429 726
Omapääoma 31.12.2022	9 423 879 205

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistussuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kestokulutushyödykkeet									
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
Salkku Kestokulutushyödykkeet					459 509	122 170	-337 339	1,3	
Kulutustavarat									
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
Måsøval	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
Salkku Kulutustavarat					1 544 858	1 522 502	-22 356	16,2	
Energia									
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
Salkku Energia					1 325 328	1 922 760	597 432	20,4	
Rahoitus									
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
Salkku Rahoitus					818 975	1 606 779	787 804	17,1	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja					792 808	1 649 015	856 206	17,5	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					464 263	698 806	234 542	7,4	
Perusteollisuus									
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
Salkku Perusteollisuus					680 190	1 122 930	442 740	11,9	
Tietoliikennepalvelut									
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
Salkku Tietoliikennepalvelut					760 948	619 071	-141 877	6,6	
Salkku yhteensä					6 846 879	9 264 032	2 417 153	98,3	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Norge

Lei-numero: 213800L4RT4KOHQJVM12

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 12 %

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiala ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yrityksiin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoitetta 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto", tavoitetta 13 "Ilmastotoimet", tavoitetta 14 "Elämä meressä" ja tavoitetta 15 "Elämä maalla".

Mikä oli kestävä kehityksen indikaattoreiden tulos?

Rahaston ESG-riski – Keskisuuri

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksista: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 120,6 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 93 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 110

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

● **Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?**

Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävän kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoitetta 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto", tavoitetta 13 "Ilmastotoimet", tavoitetta 14 "Elämä meressä" ja tavoitetta 15 "Elämä maalla".

● **Millä tavoin nämä kestävän kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävän kehityksen investointitavoitteille?**

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).*

----- **Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?**

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiін kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

----- **Vastaavatko kestävä investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?**

Yksityiskohtaisempaa tietoa: *Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.*

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävän kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnysarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitoutanut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	66 590
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	6 872
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	353 435
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	73 462
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	426 898
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	112
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	648
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	129
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	752
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	14
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	68
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	36
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	0



		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	2
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	1
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	-
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	9
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	1
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	3
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	75
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	26
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	40
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	28
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	-



Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Equinor	Energia	7,3 %	Norja
Borregaard	Perusteollisuus	6,8 %	Norja
Kongsberg Gruppen	Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,0 %	Norja



Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat **suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista** viiteajanjakson aikana, joka on seuraava:
01.01.2022 – 31.12.2022



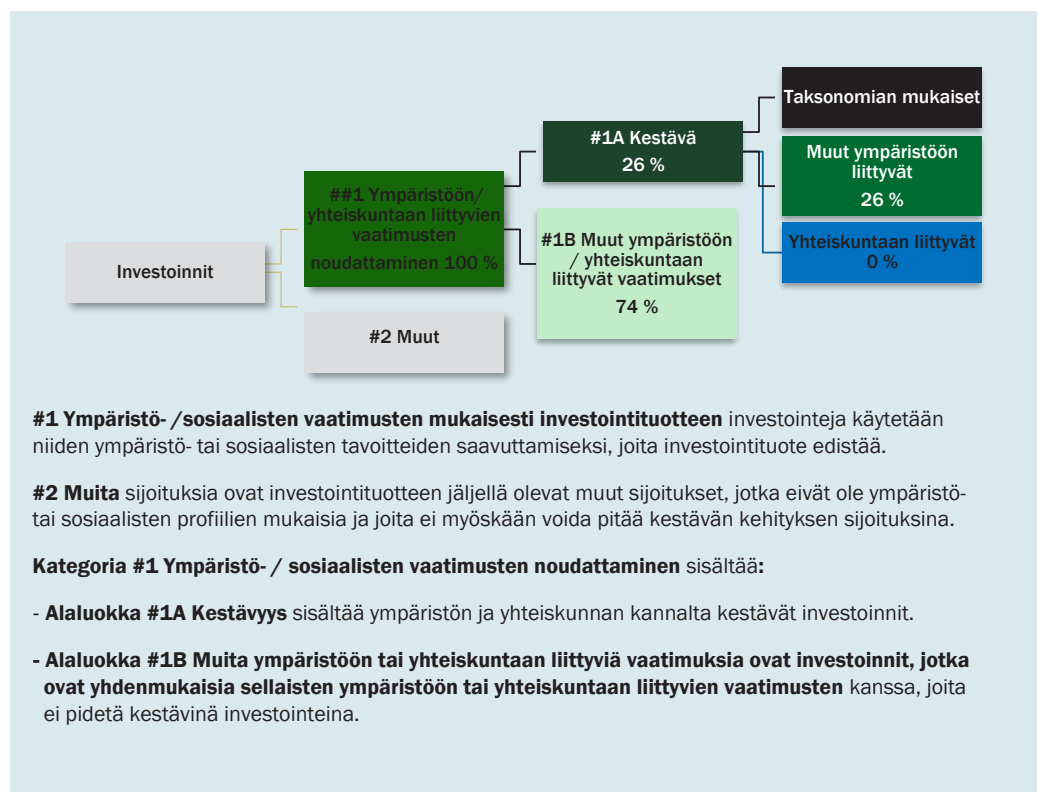
Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Subsea 7	Energia	5,9 %	Norja
Aker Bp	Energia	5,5 %	Norja
Veidekke	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,7 %	Norja
Orkla A	Päivittäistavarat	4,6 %	Norja
Dnb	Rahoitus	4,2 %	Norja
Sparebank 1 Smn, Egenkapitalbevis	Rahoitus	4,0 %	Norja
Yara International	Perusteollisuus	4,0 %	Norja
Kitron	Informaatioteknologia	4,0 %	Norja
Sparebank 1 Sr-Bank	Rahoitus	3,9 %	Norja
Multiconsult	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,9 %	Norja
Måsøval	Päivittäistavarat	3,2 %	Norja
Mowi	Päivittäistavarat	3,1 %	Norja
Yhteensä 15 suurinta investointia		71,0 %	

Mikä oli kestävään kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



#1 Ympäristö- /sosiaalisten vaatimusten mukaisesti investointituotteen investointeja käytetään niiden ympäristö- tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamiseksi, joita investointituote edistää.

#2 Muita sijoituksia ovat investointituotteen jäljellä olevat muut sijoitukset, jotka eivät ole ympäristö- tai sosiaalisten profiilien mukaisia ja joita ei myöskään voida pitää kestäväen kehityksen sijoituksina.

Kategoria #1 Ympäristö- / sosiaalisten vaatimusten noudattaminen sisältää:

- **Alaluokka #1A Kestävyys** sisältää ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestävät investoinnit.

- **Alaluokka #1B Muita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia ovat investoinnit, jotka ovat yhdenmukaisia sellaisten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten kanssa, joita ei pidetä kestävinä investointeina.**

● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Energia	20,4 %	J
Teollisuustuotteet ja -palvelut	17,5 %	N



Rahoitus	17,1 %	N
Päivittäistavarat	16,2 %	N
Perusteollisuus	11,9 %	N
Informaatioteknologia	7,4 %	N
Tietoliikennepalvelut	6,6 %	N
Kulutustavarat ja -palvelut	1,3 %	N
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	77,9 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		20,4 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



Missä määrin olivat kestävä investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?

- Kyllä
 - Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinvoimaan
- Ei

Toiminnan mahdollistaminen

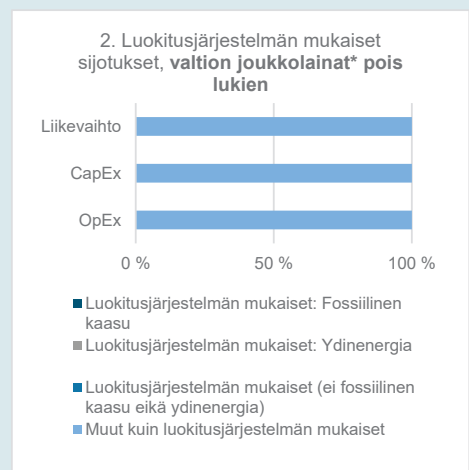
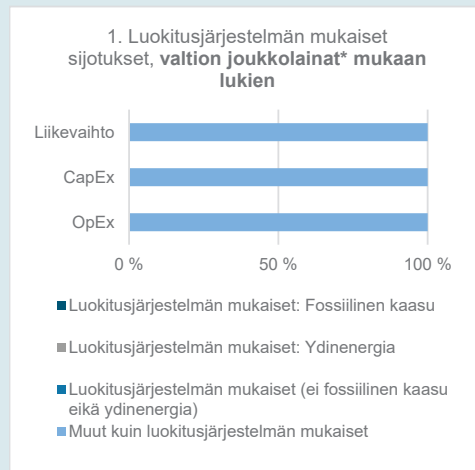
suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasviuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEX) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatioille* ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.



*Näissä kaavioissa "valtionobligatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoitetta 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto", tavoitetta 13 "Ilmastotoimet", tavoitetta 14 "Elämä meressä" ja tavoitetta 15 "Elämä maalla". Niiden osuus on 26 %.



● **Kuinka suuri oli sosiaalisesti kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla ei ole kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuita?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.

● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

ODIN SVERIGE

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut							
1.Korkotuotot		2 537	-163	A. VASTAAVAA			
2.Osinkotuotot		238 062	243 711	I. Rahaston arvopaperisalkku			
3.Voitto/tappio realisoinnin yhteydessä		364 843	3 581 855	1.Osakkeet	11	15 413 418	25 528 995
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-9 583 244	3 586 010	2.Vaihdettavat	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	-9 532	-48 284	3.Warrantit	11	0	0
I.Salkun tulos		-8 987 334	7 363 130	II. Saamiset			
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut							
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		5 970	6 105
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0	2.Ylikurssi/kurssierotappio		2 003	25 977
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-180 633	-225 527	III. Pankkitalletukset			
9.Muut tuotot	8	560	2 191	Vastaavaa yhteensä			
10.Muut kulut	8	-55	-96	15 767 048			
II.Hallintotulos		-180 128	-223 433	B. Oma pääoma			
III.Tulos ennen veroja		-9 167 462	7 139 698	I. Maksettu oma pääoma			
11.Verot	12	0	0	1.Nimellinen osuuspääoma		15 182 259	16 535 788
IV.Tilikauden tulos		-9 167 462	7 139 698	2.Ylikurssi/kurssierotappio		-12 566 808	-12 748 941
Tilikauden tuloksen käyttö							
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	II. Ansaittu oma pääoma			
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	13 131 658			
3.Oman pääoman muutos		-9 167 462	7 139 698	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ			
C. Velat							
I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille							
0							
II. Muut velat							
19 938							
III. Verovelka							
0							
Velat yhteensä							
19 938							
Velat ja oma pääoma yhteensä							
15 767 048							
26 119 228							

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	26 085 967 148
Merkinnät 2022	3 175 912 197
Lunastukset 2022	-4 347 307 247
Tilikauden tulos 2022	-9 167 462 253
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-9 167 462 253
Omapääoma 31.12.2022	15 747 109 845

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Kestokulutushyödykkeet									
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
Salkku Kestokulutushyödykkeet					2 579 606	2 153 095	-353 305	13,7	
Kulutustavarat									
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
Salkku Kulutustavarat					1 013 245	1 074 154	105 193	6,8	
Rahoitus									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	1 250 000	223,60	230 789	264 659	33 164	1,7	0,80
Salkku Rahoitus					230 789	264 659	33 164	1,7	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					729 390	1 219 981	501 227	7,7	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					4 049 583	6 081 955	2 135 171	38,6	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					2 750 353	3 001 890	337 529	19,1	
Kiinteistöt									
Sagax B	SEK	Stockholm	2 100 000	236,50	265 867	470 278	250 590	3,0	0,47
Salkku Kiinteistöt					265 867	470 278	250 590	3,0	
Tietoliikennepalvelut									
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
Salkku Tietoliikennepalvelut					1 642 519	1 147 406	-453 409	7,3	
Salkku yhteensä					13 261 351	15 413 418	2 556 160	97,9	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Sverige

Lei-numero: 213800F110744UHCWX43

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 23 %

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestäväenä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävästä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n yhteiskunnallisen kestävyys tavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiaa ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla on myös kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 7, "Puhdasta energiaa kaikille"; tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt"; tavoitetta 13, "Ilmastotoimet", tavoitetta 14 "Elämä meressä" ja tavoitetta 15 "Elämä maalla". Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joiden toiminnan tuotot edistävät YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3 "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

● **Mikä oli kestävästä kehityksen indikaattoreiden tulos?**



Rahaston ESG-riski – Keskisuuri

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksesta: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 20,5 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 100 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 80

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?

Rahastolla on myös kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 7, ”Puhdasta energiaa kaikille”; tavoitetta 11 ”Kestävät kaupungit ja yhteisöt”; tavoitetta 13, ”Ilmastotoimet”, tavoitetta 14 ”Elämä meressä” ja tavoitetta 15 ”Elämä maalla”. Rahastolla on myös kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joiden toiminnan tuotot edistävät YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3 ”Hyvä terveys ja elämänlaatu”.

Millä tavoin nämä kestävä kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävä kehityksen investointitavoitteille?

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).

Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Vastaavatko kestävä investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset

ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.

EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväille taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestäväan kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnysarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	7 869
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	7 149
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	125 240
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 502
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	140 258
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	10
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	96
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	23
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	159
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	67
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	52



6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	0
		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	0
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	0
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	0
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	69
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	-
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	32
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	72
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	3
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	2

Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?





Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 - 31.12.2022

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Atlas Copco Ab Ser. B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,7 %	Ruotsi
Assa Abloy Ab Ser. B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,4 %	Ruotsi
Essity B	Päivittäistavarat	4,9 %	Ruotsi
Hexagon B	Informaatioteknologia	4,6 %	Ruotsi
Munters Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,3 %	Ruotsi
Embracer Group B	Tietoliikennepalvelut	4,3 %	Ruotsi
Fenix Outdoor B	Kulutustavarat ja -palvelut	4,0 %	Ruotsi
Addnode Group B	Informaatioteknologia	3,8 %	Ruotsi
Biotage Ab	Terveydenhuolto	3,3 %	Ruotsi
Aq Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,2 %	Ruotsi
Sinch	Informaatioteknologia	3,1 %	Ruotsi
Beijer Alma B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,0 %	Ruotsi
Hemnet	Tietoliikennepalvelut	3,0 %	Ruotsi
Sagax B	Kiinteistöt	3,0 %	Ruotsi
Electrolux Professional B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,8 %	Ruotsi
Yhteensä 15 suurinta investointia		59,4 %	

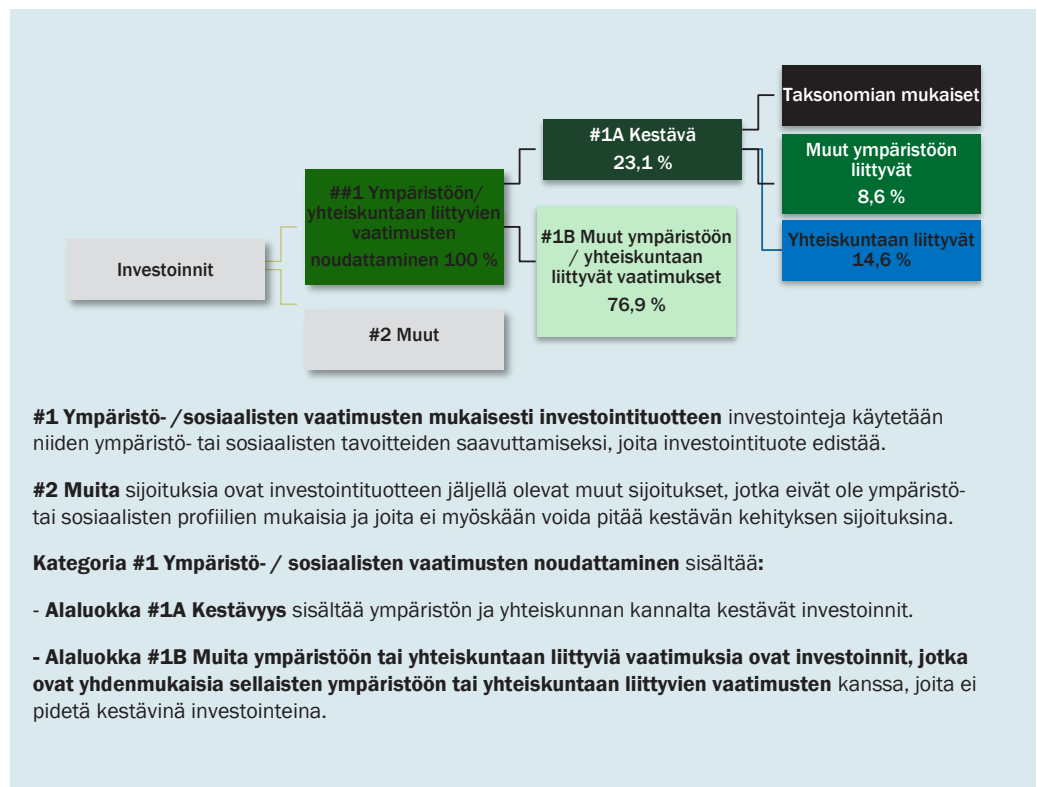


Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Mikä oli kestävään kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**



Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Teollisuustuotteet ja -palvelut	38,6 %	N
Informaatioteknologia	19,1 %	N
Kulutustavarat ja -palvelut	13,7 %	N
Terveydenhuolto	7,7 %	N
Tietoliikennepalvelut	7,3 %	N
Päivittäistavarat	6,8 %	N
Kiinteistöt	3,0 %	N
Rahoitus	1,7 %	N
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	97,9 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		0,0 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



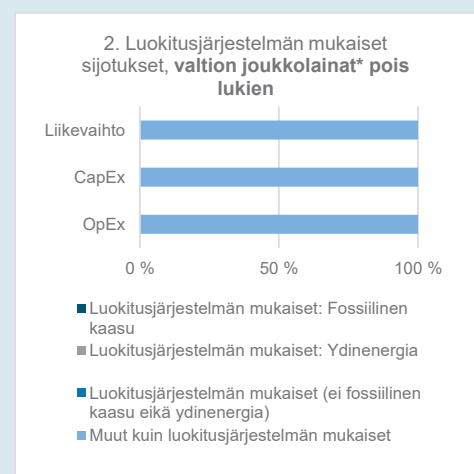
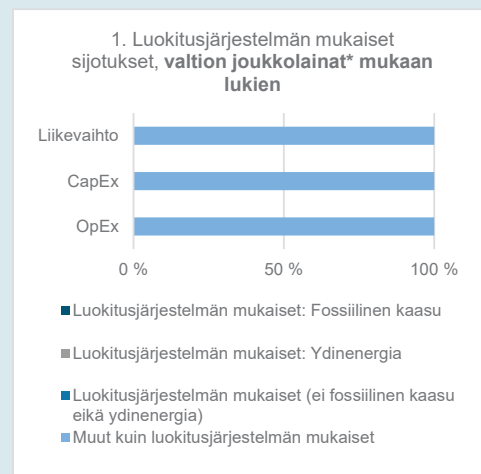
Missä määrin olivat kestävät investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

● **Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?**

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligaatioille* ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligaatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligaatioita.



*Näissä kaavioissa "valtionobligaatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset

Toiminnan mahdollistaminen suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEx) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.



¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.

● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n ympäristöalan kestävyystavoitteita. Niiden osuus on 14,5 %.



● **Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu" 8,6 %.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuita?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.



● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

ODIN USA

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	Liite	NOK 1000		Tase	Liite	NOK 1000	
		2022	2021			2022	2021
A. Salkun tuotot ja kulut				A. VASTAAVAA			
1.Korkotuotot		1 123	67	I. Rahaston arvopaperisalkku			
2.Osinkotuotot		33 090	28 723	1.Osakkeet	11	3 883 299	4 659 057
3.Voitto/tappio realisoinnin yhteydessä		208 666	49 811	2.Vaihdettavat	11	0	0
4.Nettomuutos realisoimattomat kurssivoitot/-tappiot		-829 278	1 102 681	3.Warrantit	11	0	0
5.Muut salkun tuotot ja kulut	8	639	-898	II. Saamiset			
I.Salkun tulos		-585 760	1 180 385	1. Ansaitut, ei saatuja tuottoja		2 224	1 696
				2.Ylikurssi/kurssierotappio		6	421
B. Hallinnointipalkkiot ja kulut				III. Pankkitalletukset		79 166	57 195
6.Osuuksien merkintä- ja lunastuspalkkiot	5	0	0	Vastaavaa yhteensä		3 964 695	4 718 369
7.Osuuksien merkintä- ja lunastuskulut	6	0	0	B. Oma pääoma			
8.Palkkio rahastoyhtiölle	7	-32 000	-29 845	I. Maksettu oma pääoma			
9.Muut tuotot	8	0	0	1.Nimellinen osuuspääoma		1 678 812	1 727 703
10.Muut kulut	8	-6	-11	2.Ylikurssi/kurssierotappio		908 110	989 262
II.Hallintotulos		-32 006	-29 856	II. Ansaittu oma pääoma		1 375 040	1 998 159
III.Tulos ennen veroja		-617 766	1 150 529	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9,10	3 961 962	4 715 124
11.Verot	12	-5 353	-4 600	C. Velat			
IV.Tilikauden tulos		-623 119	1 145 929	I. Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0
Tilikauden tuloksen käyttö				II. Muut velat		2 733	3 245
1.Osuudenomistajille vuoden aikana maksettu netto		0	0	III. Verovelka		0	0
2.Varattu maksettavaksi osuudenomistajille		0	0	Velat yhteensä		2 733	3 245
3.Oman pääoman muutokset		-623 119	1 145 929	Velat ja oma pääoma yhteensä		3 964 695	4 718 369

Liite 9 - Oma pääoma

Omapääoma 31.12.2021	4 715 123 694
Merkinnät 2022	1 444 103 207
Lunastukset 2022	-1 574 145 759
Tilikauden tulos 2022	-623 119 390
Osinkotuotot 2022	0
2022 vuoden tulos siirrettynä omasta pääomasta	-623 119 390
Omapääoma 31.12.2022	3 961 961 751

Liite 10 - Rahasto-osuudet

	Rahasto-osuuksien määrä			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

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistusosuus yrityksestä (%)
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000		
Transcat	USD	New York	111 655	70,87	77 984	78 080	-8 121	2,0	1,48
Salkku					77 984	78 080	-8 121	2,0	
Kestokulutushyödykkeet									
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
Salkku Kestokulutushyödykkeet					385 526	391 407	-43 800	9,9	
Rahoitus									
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
Salkku Rahoitus					807 368	1 106 800	209 333	27,9	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					252 930	458 288	151 973	11,6	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Salkku Teollisuustuotteet- ja palvelut					412 116	505 100	33 683	12,7	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					618 175	970 505	243 806	24,5	
Perusteollisuus									
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
Salkku Perusteollisuus					103 727	150 454	26 781	3,8	
Tietoliikennepalvelut									
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
Salkku Tietoliikennepalvelut					179 183	222 664	14 654	5,6	
Salkku yhteensä					2 837 009	3 883 299	628 308	98,0	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanley ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN USA

Lei-numero: 213800Y4N89P1LB7HI72

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oliko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 12 %

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n yhteiskunnallisen kestävyden tavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiaa ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoite 7 "Puhdas vesi ja hygienia", tavoite 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt" ja tavoite 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto". Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

Mikä oli kestävä kehityksen indikaattoreiden tulos?

Rahaston ESG-riski – Matala

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riiskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksista: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)



Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 25,9 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 100 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 9

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

● **Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?**

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 7 "Puhdasta energiaa kaikille", tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt". Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n sosiaalisia kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

● **Millä tavoin nämä kestävä kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävä kehityksen investointitavoitteille?**

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.*
- *Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).*

----- **Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?**

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

----- **Vastaavatko kestävä investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?**

Yksityiskohtaisempaa tietoa: Kestävä investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestäväan kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnysarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	2 497
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	777
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	15 682
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	3 274
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	18 956
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	10
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	60
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	28
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	165
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	9
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	76
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	-
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	-



		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	0
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	0
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	-
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	77
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	18
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	31
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypälemukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO ₂ -päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	67
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	30
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	5



Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Berkshire Hathaway B	Rahoitus	5,6 %	USA
Copart	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,5 %	USA
Alphabet C	Tietoliikennepalvelut	4,2 %	USA



Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 – 31.12.2022

S&P Global Inc	Rahoitus	4,0 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Terveydenhuolto	3,9 %	USA
Otc Market Group	Rahoitus	3,6 %	USA
Unitedhealth Group	Terveydenhuolto	3,6 %	USA
W.W. Grainger	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,5 %	USA
Cdw Corp	Informaatioteknologia	3,5 %	USA
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	3,4 %	USA
Roper Technologies	Informaatioteknologia	3,4 %	USA
Marsh & McLennan Cos	Rahoitus	3,3 %	USA
Visa A	Informaatioteknologia	3,3 %	USA
Mastercard A	Informaatioteknologia	3,2 %	USA
Dollar General Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	3,2 %	USA
Yhteensä 15 suurinta investointia		64,6 %	

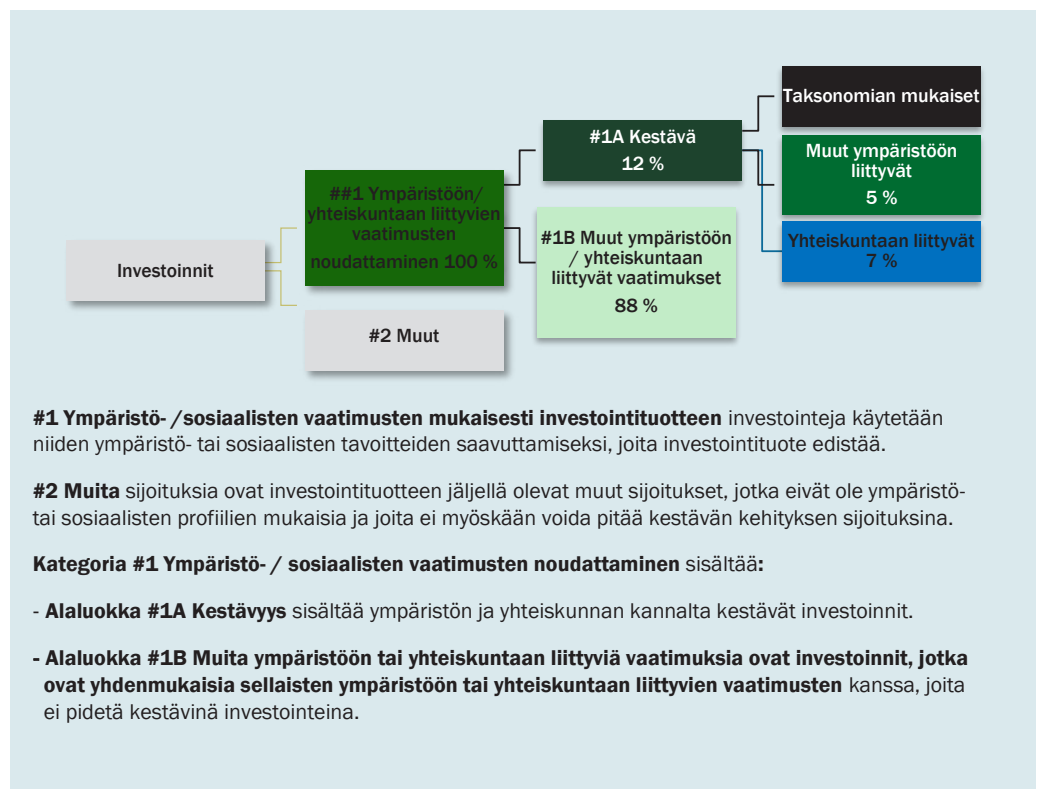


Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Mikä oli kestäväan kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Rahoitus	27,9 %	N
Informaatioteknologia	24,5 %	N



Teollisuustuotteet ja -palvelut	14,7 %	N
Terveydenhuolto	11,6 %	N
Kulutustavarat ja -palvelut	9,9 %	N
Tietoliikennepalvelut	5,6 %	N
Perusteollisuus	3,8 %	N
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	98,0 %	
Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät sektorit yhteensä		0,0 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



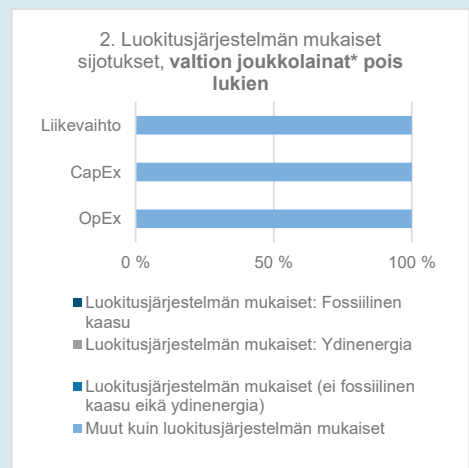
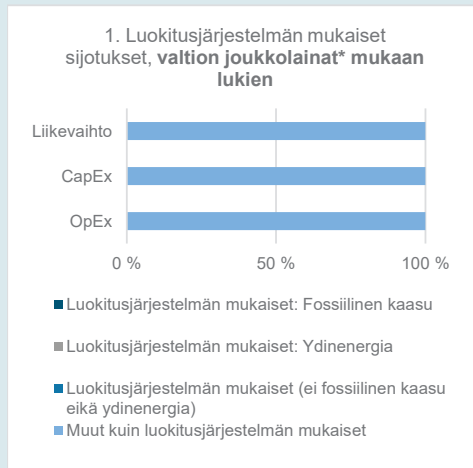
Missä määrin olivat kestävätkä investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatioille* ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.



*Näissä kaavioissa "valtionobligatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset

Toiminnan mahdollistaminen

suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEX) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla oli kestäviä sijoituksia yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, kuten tavoitetta 7 "Puhdasta energiaa kaikille", tavoitetta 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt" ja tavoitetta 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto". Niiden osuus on 5 %.



● **Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu" 7 %.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuita?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.

● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

TILINTARKASTUSKERTOMUS



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
NO-0306 Oslo

Puhelin +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Yritystunnus 935 174 627

ODIN Forvaltning AS:n hallitukselle

Riippumattoman tilintarkastajan kertomus

Lausunto

Olemme tarkastaneet alla lueteltujen sijoitusrahastojen tilinpäätökset, joihin sisältyvät 31. joulukuussa 2022 päivätyt päättäneen tilikauden tase ja tuloslaskelma sekä tilinpäätöksen liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto keskeisistä tilinpäätösperiaatteista.

Sijoitusrahastot:

- ODIN Bærekraft (Sustainable Equities)
- ODIN Eiendom (Kiinteistö)
- ODIN Emerging Markets
- ODIN Europa
- ODIN Global
- ODIN Norden
- ODIN Norge
- ODIN Sverige
- ODIN USA

Käsityksemme mukaan

- tilinpäätös täyttää sijoitusrahastoja koskevat oikeudelliset vaatimukset,
- tilinpäätös antaa oikean kuvan yhtiön taloudellisesta tilanteesta 31.12.2022 ja yhtiön kyseisenä ajankohtana päättäneen tilikauden tuloksesta Norjan kirjanpitolain säännösten ja hyvän kirjanpitolain mukaisesti.

Päätelmän perusteet

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (International Standards on Auditing, ISA) mukaisesti. Näiden standardien mukaiset tehtävämme ja veloitteemme on kuvattu jäljempänä kohdassa *Vuositilinpäätöksen tarkastamista koskevat tilintarkastajan tehtävät ja velvollisuudet*. Olemme lain, asetusten ja International Ethics Standards Board for Accountants -yhteisön laatimien tilintarkastajia koskevien kansainvälisten eettisten sääntöjen (International Code of Ethics for Professional Accountants, IESBA-säännöt, mukaan lukien kansainväliset riippumattomuusstandardit) mukaisesti riippumattomia yhtiöstä ja olemme täyttäneet muut kyseisten vaatimusten mukaiset eettiset veloitteemme. Käsityksemme mukaan lausuntomme perustaksi hankkimamme tilintarkastusevidenssi on riittävää ja olennaista.

Muut tiedot

Rahastoyhtiö ODIN Forvaltning AS:n hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat toimintakertomuksessa olevien tietojen oikeellisuudesta. Muihin tietoihin kuuluvat vuosikertomuksen tiedot lukuun ottamatta tilinpäätöstä ja siihen sisältyvää tilintarkastuskertomusta. Edellä oleva päätelmämme tilinpäätöksestä ei koske toimintakertomuksen tietoja.

Tilinpäätöksen tarkastuksen yhteydessä olemme velvollisia lukemaan toimintakertomuksen. Tarkoituksena on arvioida, poikkeavatko toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen sekä tilinpäätöstä koskevan tarkastuksen aikana keräämämme tiedot olennaisesti toisistaan, ja vaikuttavatko toimintakertomuksessa olevat tiedot muutoin olennaisesti virheellisiltä. Olemme velvollisia raportoimaan toimintakertomuksessa olevista olennaisesti virheellisiltä vaikuttavista tiedoista. Tässä suhteessa meillä ei ole raportoitavaa.

Offices in:
Oslo Elverum Mo i Rana Stord
Alta Finnsnes Molde Straume
Arendal Hamar Skien Tromsø
Bergen Høgesund Sandefjord Trondheim
Bodo Knarvik Sandnessjøen Tynset
Drammen Kristiansand Stavanger Ålesund

TILINTARKASTUSKERTOMUS



Riippumattoman tilintarkastajan kertomus – ODIN

Tarkastuksen tuloksena saamiemme tietojen perusteella katsomme, että toimintakertomuksen tiedot

- vastaavat tilinpäätöstä ja
- sisältävät voimassa olevien säännösten nojalla annettavat tiedot.

Yritysjohto vastaa tilinpäätöksestä

Yritysjohto vastaa tilinpäätöksen laatimisesta ja siitä, että se antaa totuudenmukaisen kuvan Norjan kirjanpitolaisten säännösten ja hyvän kirjanpitotavan mukaisesti. Yhtiön johto on velvollinen huolehtimaan sellaisen tarpeelliseksi katsomansa sisäisen tarkastusmenettelyn järjestämisestä, joka mahdollistaa sille tilinpäätöksen laatimisen ilman tahallisesti tai tahattomasti annettuja olennaisen virheellisiä tietoja.

Vuositalinpäätöstä laatiessaan yritysjohto on otettava kantaa yhtiön kykyyn jatkaa toimintaansa ja kerrottava jatkuvan toiminnan kannalta merkityksellisistä seikoista. Vuositilinpäätöksen on perustuttava jatkuvan toiminnan edellytyksiin, ellei toiminnan lakkauttamista pidetä todennäköisenä.

Vuositalinpäätöksen tarkastamista koskevat tilintarkastajan tehtävät ja velvollisuudet

Tavoitteenamme on riittävän varmuuden saavuttaminen siitä, että tilinpäätös ei kokonaisuutena sisällä tahallisesti tai tahattomasti annettua olennaisen virheellistä tietoa, ja laatia päätelmiemme perusteella tilintarkastuskertomus. Riittävä varmuus tarkoittaa suurta varmuutta, mutta ei takaa sitä, että ISA-määräysten mukaisesti tehty tilintarkastus poikkeuksetta paljastaa olennaisen virheelliset tiedot. Virheellisiä tietoja voi syntyä tahallisesti tai vahingossa. Tiedot arvioidaan olennaisen virheellisiksi, jos niiden voidaan odottaa erikseen tai kokonaisuutena vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita tilinpäätöksen käyttäjät sen perusteella tekevät.

ISA-määräysten mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että noudatamme sen kaikissa vaiheissa ammatillista harkintaa ja tarkastelemme tietoja kriittisesti. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme riskit tilinpäätöksen tietojen olennaisesta, joko tahallisuuteen tai tahattomuuteen perustuvasta virheellisyydestä. Laadimme tilintarkastusasiakirjat ja toimimme ottaen huomioon tällaiset riskit ja hankimme päätelmiemme tueksi riittävästi olennaisia tilintarkastusevidenssiä. Riski tahallisesti annettujen olennaisen virheellisten tietojen jäämisestä paljastumatta on suurempi kuin tahattomasti virheellisten tietojen osalta, sillä tahallisen virheelliset tiedot voivat perustua yhteistyöhön, väärennyksiin, tietoihin lausuntoihin, valheellisiin kuvauksiin tai sisäisen tarkastuksen harhauttamiseen.
- muodostamme sisäisestä tarkastuksesta tilintarkastuksen kannalta riittävän käsityksen, jotta pystymme laatimaan olosuhteiden mukaiset tilintarkastusasiakirjat, mutta emme pyri antamaan lausuntoa rahastoyhtiön sisäisen tarkastuksen tehokkuudesta.
- arvioimme käytettyjen tilinpäätösperiaatteiden tarkoituksenmukaisuuden ja sen, ovatko yhtiön johdon antamat tilinpäätökseen sisältyvät arviot liitetietoineen asianmukaisia.
- teemme hankitun tilintarkastusevidenssin perusteella päätelmän yhtiön johdon tilinpäätöksessä esittämien toiminnan jatkuvuuden edellytysten asianmukaisuudesta ja siitä, liittyykö ilmi tulleisiin tapahtumiin tai seikkoihin jotain, joka vaikuttaa olennaisesti vaarantavan yhtiön kyvyn jatkaa toimintaansa. Jos toteamme, että olennaisia epävarmuustekijöitä on olemassa, meidän on tilintarkastuskertomuksessa kiinnitettävä huomiota tilinpäätöksen liitetietoihin, tai jos kyseiset liitetiedot eivät ole riittäviä, meidän on mainittava tästä päätelmissämme. Päätelmämme perustuvat tilintarkastusevidenssiin, jonka olemme tilintarkastuskertomuksen päiväykseen mennessä keränneet. Sitä myöhemmät tapahtumat tai seikat voivat kuitenkin johtaa siihen, että yhtiön toiminta ei voi jatkua.
- arvioimme tilinpäätöksen tiedot kokonaisuutena rakenteellisesti ja sisällöllisesti mukaan lukien liitetiedot ja sen, antaako tilinpäätös siihen sisältyvistä liiketoimista ja tapahtumista totuudenmukaisen kuvan.

TILINTARKASTUSKERTOMUS



Riippumattoman tilintarkastajan kertomus – ODIN

Keskustelemme yhtiön johdon kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja tilintarkastuksen aikataulusta. Vaihdamme myös tietoja tilintarkastuksen aikana havaitsemistamme merkittävistä seikoista. Tällaisia seikkoja ovat mahdolliset sisäisen tarkastuksen merkittävät heikkoudet.

Oslo, 24.4.2023
KPMG AS

Geir Moen,
auktorisoitu
tilintarkastaja

ODIN SMALL CAP

Salkunhoitajien kommentit

Rahaston varat sijoitetaan pieniin ja keskisuuriin pohjoismaisiin yhtiöihin, joiden päätoimipaikka on lähinnä Ruotsissa ja joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena ETA-alueella sijaitsevassa kaupankäyntipaikassa. Pienillä ja keskisuurilla pohjoismaisilla yhtiöillä tarkoitetaan yhtiöitä, joiden kotipaikka tai pääkonttori on jossakin Pohjoismaassa ja joiden markkina-arvo rahaston tehdessä sijoituksensa on enintään yksi (1) prosentti kaikkien Nasdaq OMX Tukholmassa (Stockholmsbörsen) listattujen osakkeiden markkina-arvosta. Osakevalikoimaa ja sen jakautumista toimialoittain ja alueittain ei ole muulla tavoin määritelty ennalta, joten rahaston omistukset voivat ajoittain esimerkiksi keskittyä vain muutamalle toimialalle.

Rahasto on UCITS-rahasto, minkä vuoksi noudatamme 5/10/40 -sääntöä. Siksi yksittäisen omistuksen osuus rahastosta voi olla enintään 10 %. Yli 5 %:n omistusosuuksien yhteispaino saa olla enintään 40 %.

Rahaston pitkän aikavälin tavoitteena on ylittää sen Carnegie Small Cap Return Index -vertailuindeksin tuotto.

ODIN Small Cap laski -37,6 prosenttia (osuuslaji C) vuonna 2022. Samaan aikaan vertailuindeksi laski -31,4 prosenttia. Salkunhoitajan sijoitusfilosofia on riippumaton indeksistä ja rahaston osakesijoituspäätökset perustuvat syvälliseen analyysiin. Siksi rahasto haluaa suhteuttaa riskinsä rahaston vertailuindeksiin. Salkunhoitajan käsityksen mukaan suurimman tappioriskin voi aiheuttaa yhtiökohtaisen sijoitusanalyysin puutteellisuus.

Käsityksemme mukaan sijoituksen pitkän aikavälin tuotto riippuu sijoituskohteinamme olevien yhtiöiden perusarvonmuodostuksesta. Nämä perusarvot eivät synny osakekurseista, vaan yhtiössä työskentelevistä ihmisistä. Heidän kova työnsä ja kykynsä nähdä mahdollisuudet sekä tarttua niihin vaikeinakin aikoina luovat lisäarvoa.

Rahaston heikko suhteellinen tuotto indeksiin verrattuna selittyy tietysti yksittäisten osakkeiden kehityksellä vuoden aikana. Arviomme on kuitenkin, että ylivoimainen selitys heikolle tuotolle on se, että rahaston keskimääräinen yrityskoko on merkittävästi pienempi kuin vertailuindeksissä, mikä on merkinnyt tämän vuoden ”negatiivisen pienyritysvaikutuksen” osumista rahastoon jopa indeksiä kovemmin.

Keskitymme kuitenkin aina ja edelleen kohdeyritystemme perustavanlaatuisen kehittämiseen, vaikka tällä hetkellä makrotrendit ohjaavat osakemarkkinoita ja allokaatiota eri omaisuusluokkien ja yritysluokkien välillä. Haluamme omistaa yrityksiä, jotka luovat kestäviä perusarvoja ajan myötä. Vaikka vuosi 2022 oli osakekurssilla mitattuna surkea, tulos oli kohdeyhtiöillemme erittäin hyvä.

Tuottoa nostivat

Engcon (45%) on uusi omistus, jonka ostimme yhtiön listautumisannin yhteydessä 17.6., vuoden ensimmäisen puoliskon pahimman osakemarkkinoiden laskun jälkeen. Engcon on maailman johtava rototiltiltien valmistaja, joka lisää huomatta-

vasti kaivukoneiden tuottavuutta. Yrityksellä on pitkä historia kannattavasta kasvusta, joka on tähän asti ollut pääosin pohjoismaista, jossa levinneisyys on edennyt pitkälle. Mutta he ovat myös alkaneet rakentaa asentoja moniin muihin maihin, joissa rototiltiltejä ei juuri käytetä nykyään. Uskomme, että tämä antaa yritykselle hyvät mahdollisuudet jatkuvaan kannattavaan kasvuun useiden vuosien ajan, vaikka rakennusalla onkin haasteita lähitulevaisuudessa. Olemme periaatteessa antaneet omistuksen olla paikallaan vuoden aikana ja vuoden 2022 lopussa salkun paino on hieman yli 2 %.

MedCap (+22%) on ainoa osake, jonka osakekurssi todella nousi koko vuoden 2022 aikana. Tämä johtuu luultavasti osittain siitä, että terveydenhuoltoalaa pidetään yleisesti puolustushaluisena ja turvallisempina vaikeina aikoina, mutta myös siitä, että yhtiö teki vuoden aikana yleisesti hyviä raportteja ja teki myös pari yritysostoa vuoden aikana, uskomme luovan arvoa osakkeenomistajille. Vuoden lopussa MedCapin paino salkussa on myös hieman yli 2 %.

Ostimme **Avanzan** (+20%) lokakuussa. Avanzalla on vahva asema Ruotsin säästömarkkinoilla ja se esitteli n. 15 prosentin vuotuisen liikevaihdon kasvun hyvällä kannattavuudella vuosina 2001–2019. Liikevaihto kolminkertaistui pandemian aikana, minkä seurauksena osakekurssi nousi jyrkästi. Juuri vuodenvaihteen huipusta lokakuuhun osake kuitenkin putosi lähes 60 prosenttia ja sen arvo lokakuussa oli alle P/E 15x (NTM), mikä on Avanzan alhaisin arvostus yli kymmeneen vuoteen. Vaikka kaupankäynti on vähentynyt ja olemme nähneet ulosvirtauksia, uskomme, että yhtiön rakenteelliset kasvutekijät ovat ennallaan. Avanza hyötyy myös nousevista koroista, joista on nyt tullut suurin tulonlähde, mikä tarkoittaa, että se tuo salkkuun toisen uuden voiman.

Myimme **Axfoodin** (+20%), joka oli yksi harvoista vuonna 2022 hyvin menestyneistä osakkeista Engconin hankinnan yhteydessä kesäkuussa. Axfood on erittäin mukava ja hyvin johdettu yritys, jota haluaisimme omistaa pitkällä aikavälillä, mutta koska ODIN Small Capin oletetaan olevan todellinen pieniyhtiö rahasto, myymme jatkuvasti yrityksiä, jotka alkavat kasvaa liian suuriksi. Koska positiivisen osakekurssikehityksensä myötä Axfood kasvoi ja alkoi lähestyä sen ulkorajaa, jolloin yritystä voi vielä kutsua pieneksi yritykseksi.

CTT (-1 %) on rahaston toiseksi suurin omistusosuus. Muutaman lentoteollisuudelle kovan pandemiavuoden jälkeen CTT:n liiketoiminta on hyötynyt matkustamisen elpymisestä. Tämä koskee erityisesti kannattavaa jälkimarkkinaliiketoimintaa, joka vaikutti hyvään tuloskehitykseen vuonna 2022.

Tuottoa heikensivät

Ostimme **CTEKin** (-80%) listautumisannin yhteydessä vuoden 2021 kolmannella neljänneksellä. Osakkeella oli erittäin vahva hintakehitys, 99 % nousussa jo ensimmäisenä päivänä ja jatkoi sitten nousuun.

Vuonna 2022 ilmapiiri kuitenkin kääntyi ja osake on pudonnut tänä vuonna 80 % kahden todella heikon neljännesvuosiraportin vauhdittamana. Vahva raportti toisen vuosineljänneksen jälkeen ei ole riittänyt hidastamaan heikkoa kehitystä.

ODIN SMALL CAP

Yhtiö on kärsinyt useista poikkeuksellisista olosuhteista ja pääpainomme vuoden aikana on ollut arvioida, mikä on itse asiassa vain väliaikaista ja mikä (jos mikään) on pysyvää liiketoiminnan heikkenemistä.

Loppujen lopuksi päädyttiin siihen, että suuri osa tänä vuonna tapahtuneesta on luultavasti ollut valitettavaa sattumaa, mutta olemme myös saaneet entistä enemmän kunnioitusta sähköautojen laturimarkkinoilla vallitsevaa äärimmäistä kilpailua kohtaan. Siksi arvioimme tällä hetkellä CTEK:n pitkän aikavälin aseman heikommaksi kuin vuosi sitten.

Päätimme siis lopulta myydä omistusosuuden joulukuun aikana, vaikka osake on halventunut merkittävästi. Pidämme yrityksestä ja sen ahkerasta henkilöstöstä ja toivomme todella, että he onnistuvat kääntämään suunnan ja vahvistamaan jälleen asemiaan.

Myös **SwedenCaren** (-80%) hintakehitys on ollut erittäin heikko vuoden aikana - myös 80 %:n laskulla viime vuoden 137 % nousun jälkeen. Yhtiö teki useita suuria yritysostoja vuonna 2021 ja myös erittäin suuren yrityskaupan tammi-kuussa 2022. Päätimme sitten tukea yritystä yrityskaupan yhteydessä toteutetussa suunnatussa osakeannissa ja siten lisäsimme asemaamme, mutta sitten olemme pienentäneet positiotamme asteittain vuoden aikana, koska neljännesvuosiraportit (erityisesti Q1 ja Q3) eivät vastanneet odotuksia, kun taas yritysostot lisäsivät velkaantumista, mikä lisäsi taloudellista riskiä. Vuoden lopussa meillä on siis lähes yhtä paljon osakkeita kuin vuoden alussa ja yhtiön paino salkussa on 1,1 %.

Troaxin (-61 %) kurssikehitys on ollut heikko vuoden aikana vahvan vuoden 2021 jälkeen, jolloin Troax hyötyi vahvoista investoinneista verkkokauppaan. Vuonna 2022 asiakkaat muuttivat varovaisemmiksi samalla kun teräksen hinnat nousivat jyrkästi, mikä vaikutti negatiivisesti marginaaliin. Arviomme mukaan Troaxilla on edelleen vahva asema tuotealueillaan ja että pitkän aikavälin potentiaali on koskematon.

Sdipotech (-52%) on myös ollut heikko vuoden aikana. Sdipotech voidaan luokitella sarjahankkijaksi, ja koska myös tämä yritys on viimeisen vuoden aikana lisännyt velkaansa yritysostojen yhteydessä, osakemarkkinat ovat suhtautuneet siihen hyvin skeptisesti. Myös yksi viime vuoden yritysostoista, sähköautojen latureita tarjoava Rolec, on kohdannut haasteita Iso-Britannian markkinoilla tapahtuneiden suurten odottamattomien muutosten vuoksi. Tämä on kuitenkin vain yksi monista kohdeyrityksistä, ja suurimmalla osalla tytäryhtiöistä menee erittäin hyvin, minkä vuoksi Sdipotechin kokonaisuutena odotetaan edelleen kasvattaneen osakekohtaista tulostaan 36 % vuonna 2022, minkä vuoksi olemme edelleen mukana suhteellisen korkealla painolla, joka on noin 4 %.

MIPS (-64 %). Nykyinen kuluttajatilanne on haastava ja Q3-raportti oli heikko, mutta arvioimme pitkän aikavälin ajurit ennalleen. MIPS-kypärän tunkeuma on vain n. 6 prosenttia, joten uskomme, että jatkopotentiaalia riittää kannattavuuden ollessa erittäin hyvä ja taseen erittäin vahva.

Muutoksia vuonna 2022

Vuoden 2022 aikana olemme ostaneet neljä uutta ja myyneet kuusi yritystä, mikä on muuttanut omistusosuuksien lukumäärän 35 yrityksestä 33 yritykseen. Muutosten yleisenä tavoitteena on ollut salkun laadun parantaminen. Olemme pyrkineet hyödyntämään tilaisuuden ostaa todella hyviä, vuoden aikana merkittävästi halventuneita yrityksiä ja rahoittaa ostot myymällä heikomman markkina-aseman omaavia yrityksiä - vaikka ne on joissain tapauksissa arvostettu vieläkin alemmas. Pitkällä aikavälillä uskomme sen luovan arvoa, mutta kuten aina, se edellyttää, että uudet yritykset jatkavat toimituksia ja kehitystä hyvin.

Uusia omistuksia ympäri vuoden ovat Chemometec, Fortnox, Engcon ja Avanza. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä myimme Eolus Vindin ja Afryn. Toisella vuosineljänneksellä myimme Axfood and Cary Groupin. Neljännen vuosineljänneksen aikana myimme NP3-kiinteistöt ja CTEK:n.

Kiertonopeus

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

ODIN SMALL CAP

Tietoa rahastosta

Rahastot	Rahaston varat, tuhatta kruunua		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	-

Rahastot	Osuuksien määrä		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	-

Rahastot	Osuuden arvo		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	-

Rahastot	Tuotonjako per osuus, kruunua		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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

Tietoa rahastosta

Rahastot	Kokonaistuotto, %		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	-42,04	5,60	0,00
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	0,00
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	0,00
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	0,00
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	0,00
ODIN Small Cap U NOK	-40,55	7,90	0,00
ODIN Small Cap U SEK	-39,03	8,60	0,00
Indeks EUR	-36,77	3,40	0,00
Indeks NOK	-33,23	27,70	33,60
Indeks SEK	-31,44	37,10	21,50

Rahastot	Keskimääräinen vuosituotto 2 vuotta, %*		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	-	-	-

*) Koska rahasto avattiin merkittäväksi 28. tammikuuta 2020, tämä tunnusluku ilmoitetaan vain vuodelle 2022, koska rahaston historia vuonna 2022 ylittää 24 kuukautta

ODIN SMALL CAP

Riski- ja tuottolaskelmat

Rahastot	Kokonaisriski, %*)		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	-	-	-

Rahastot	Aktiivinen riski, %*)		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	-	-

*) Koska rahasto avattiin merkittäväksi 28. tammikuuta 2020, tämä tunnusluku ilmoitetaan vain vuodelle 2022, koska rahaston historia vuonna 2022 ylittää 24 kuukautta

*) Koska rahasto avattiin merkittäväksi 28. tammikuuta 2020, tämä tunnusluku ilmoitetaan vain vuodelle 2022, koska rahaston historia vuonna 2022 ylittää 24 kuukautta

Rahastot	Vertailuindeksin kokonaisriski, %*)		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Indeks EUR	20,5	-	-
Indeks NOK	20,5	-	-
Indeks SEK	20,5	-	-

*) Koska rahasto avattiin merkittäväksi 28. tammikuuta 2020, tämä tunnusluku ilmoitetaan vain vuodelle 2022, koska rahaston historia vuonna 2022 ylittää 24 kuukautta

ODIN SMALL CAP

Kulut

Hallinnointipalkkio, %	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Vuotuinen kulu, %	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap A SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B EUR	1,00	1,00	-
ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B NOK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00	ODIN Small Cap B SEK	1,00	1,00	1,00
ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C EUR	1,50	1,50	-
ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C NOK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50	ODIN Small Cap C SEK	1,50	1,50	1,50
ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D NOK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap D SEK	0,75	0,75	0,75
ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E EUR	0,60	0,60	-
ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E NOK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60	ODIN Small Cap E SEK	0,60	0,60	0,60
ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U EUR	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U NOK	0,75	0,75	-
ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	0,75	ODIN Small Cap U SEK	0,75	0,75	-
Säilytysyhteisön palkkio	-	-	-				
Kaupankäyntikulut, tkr	3 258,00	3 597,00	2 205,00				
Kaupankäyntikulut %	0,10	0,09	0,09				

Kertasijoituksen hallinnointikulut 10 000 kruunua*	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Jatkuvat säästöt 100 kruunua/kk*	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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	-

*) Koska rahasto avattiin merkittäväksi 28. tammikuuta 2020, tämä tunnusluku ilmoitetaan vain vuodelle 2022, koska rahaston historia vuonna 2022 ylittää 24 kuukautta

*) Koska rahasto avattiin merkittäväksi 28. tammikuuta 2020, tämä tunnusluku ilmoitetaan vain vuodelle 2022, koska rahaston historia vuonna 2022 ylittää 24 kuukautta

ODIN SMALL CAP

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	SEK 1000	
	2022	2021
Tuotot ja salkun kulut		
Korkotuotot	572	8
Osinko	68 104	61 358
Siirtokelpoisten arvopapereiden arvon muutos	- 2 504 188	2 147 198
Nettomääräiset kurssivoitot ja -tappiot	2 857	- 29
Tulos	- 2 432 655	2 208 535
Kustannukset		
Hallinnointipalkkio - Palkkio rahastoyhtiölle	41 441	- 39 637
Muut kustannukset	47	- 77
Kustannukset yhteensä	- 41 394	- 39 714
Tilikauden tulos	- 2 474 049	- 2 168 821

Tase	SEK 1000	
	2022	2021
Varat		
Rahaston arvopaperivarat		
Osakkeet/kiinteätuoitoiset arvopaperit	3 544 922	6 654 044
Siirtovelat, saamatta jääneet tulot	3 791	2 019
Muut saamiset	413	10 264
Pankkitilit	85 776	159 077
Loppusumma	3 634 902	6 825 404
Velat		
Siirtovelat ja laskennalliset tuotot	48 931	13 236
Rahoita varallisuutta	3 585 971	6 812 168

Rahaston varojen muutos SEK	ODIN Small Cap	
	2022	2021
Rahastovarallisuus vuoden alussa	6 812 167 958	2 892 991 234
Osakeanti	1 639 187 509	3 192 858 486
Osakkeiden lunastus	- 2 391 254 723	- 1 442 502 849
Tilikauden tulos tuloslaskelman mukaan	- 2 474 129 492	2 168 821 086
Rahastovarallisuus vuoden lopussa	3 585 971 252	6 812 167 958

Siirtokelpoisten arvopapereiden arvon muutos - 1000 SEK	ODIN Small Cap	
	2022	2021
Myyntivoitot	393 260	332 849
Luovutustappiot	- 270 149	- 64 192
Toteutumaton voitto/tappio	- 2 627 299	1 878 541
Määrä	- 2 504 188	2 147 198

ODIN SMALL CAP

Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

Arvopaperi (Yritys)	Valuutta	Markkinat	Kpl	Kurssi	Hankintahinta	Markkina-arvo	Realisoimaton voitto/ tappio	Osuus salkusta	Omistussuosus yrityksestä (%)
				k.o.maan	SEK 1000	SEK 1000	SEK 1000		
Kestokulutushyödykkeet									
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
Salkku Kestokulutushyödykkeet					240 895	217 787	-23 108	6,1	
Rahoitus									
Avanza Bank Holding	SEK	Stockholm	500 000	223,60	102 255	111 800	9 545	3,1	0,32
Salkku Rahoitus					102 255	111 800	9 545	3,1	
Terveydenhuolto									
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
Salkku Terveydenhuolto					573 449	461 606	-123 924	12,9	
Teollisuustuotteet- ja palvelut									
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
Troax Group A	SEK	Stockholm	800 000	182,60	135 772	146 080	10 308	4,1	1,33
Salkku Teollisuustuotteet- ja					1 374 476	1 418 015	43 539	39,5	
Informaatioteknologia									
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
Salkku Informaatioteknologia					989 093	986 851	-25 407	27,5	
Perusteollisuus									
Borregaard	NOK	Oslo	250 000	152,00	25 554	40 131	13 382	1,1	0,25
Salkku Perusteollisuus					25 554	40 131	13 382	1,1	
Kiinteistöt									
Alm Equity	SEK	Stockholm	160 000	525,00	105 334	84 000	-21 334	2,3	0,64
Salkku Kiinteistöt					105 334	84 000	-21 334	2,3	
Tietoliikennepalvelut									
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
Salkku Tietoliikennepalvelut					269 865	224 732	-45 133	6,3	
Salkku yhteensä					3 680 920	3 544 922	-172 439	98,9	

Toimialajaon perustana on Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS)

Hankintahinta on laskettu keskiarvoperiaatteella

Jos rahastolla on osuusluokkia, näytetään salkussa kaikki osuusluokat yhdistettynä.



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan,

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan kohdissa 1, 2 ja 2a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Small Cap

Lei-numero: 213800P566PM350G3440

Ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset

Oiko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite:

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli 33,5%

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset ja/tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset täyttyivät?

Rahasto edisti ympäristönsuojelun tasoa investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ympäristöön liittyvien kansainvälisten normien ja yleissopimusten rikkomiseen. Rahasto ei sisällä myöskään yhtiöitä, joilla on tuloja fossiilisesta energiasta, eikä yhtiöitä, joiden kasvihuonekaasupäästöt ovat kohtuuttoman suuret. Rahasto ottaa yksittäisten yhtiöiden analysoinnissa huomioon tärkeimmät ympäristöön ja ilmastoon liittyvät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin (PAI-indikaattorit).

Rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia investoimalla yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän YK:n yhteiskunnallisen kestävyden tavoitteita. Rahasto ei sisällä yhtiöitä, jotka ovat yhteydessä ihmisoikeuksiin ja työntekijöiden oikeuksiin liittyvien kansainvälisten normien ja sopimusten rikkomiseen eikä yhtiöitä, joiden riski osallistua korruptioon ja lahjontaan on korkea. Rahasto ei myöskään sisällä yhtiöitä, jotka tuottavat aseita, tupakkaa, alkoholia, kannabista, pornografiaa ja uhkapelejä. Rahastossa otetaan huomioon tärkeimmät negatiiviset vaikutukset yhteiskunnallisiin kysymyksiin liittyviin kestävyystekijöihin.

Rahasto tekee myös kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita. Tähän sisältyy tavoite numero 9, "Teollisuuden innovaatiot ja infrastruktuuri"; tavoite numero 11, "Kestävät kaupungit ja yhteisöt"; tavoite numero 12, "Vastuullinen kulutus ja tuotanto"; ja tavoite numero 13, "Ilmastotoimet". Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu". Rahaston sijoitustavoitteilla edistetään seuraavia EU:n ympäristötavoitteita: ilmastonmuutoksen hillitseminen, ilmastonmuutoksen sopeutuminen ja siirtyminen kiertotalouteen. Vuodelta 2022 ei ole tietoja ympäristötavoitteiden mukaisten investointien osuudesta taksonomiassa.



● **Mikä oli kestävän kehityksen indikaattoreiden tulos?**

Rahaston ESG-riski – Keskisuuri

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keskisuuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksesta: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 11,8 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Äänioikeuksien käyttö – 100 %

Kuviossa on esitetty se osa yhtiökokouksesta, jossa rahasto käytti äänioikeuttaan.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 81

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

● **Mitkä olivat ne vastuulliset investointitavoitteet, jotka rahoitustuote osittain toteutti, ja miten kestävä investointi edisti tällaisten tavoitteiden saavuttamista?**

Rahastolla on myös kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n kestävän kehityksen ympäristötavoitteita, mukaan lukien tavoitetta numero 9, ”Teollisuuden innovaatiot ja infrastruktuuri”; tavoitetta numero 11 ”Kestävät kaupungit ja yhteisöt”; tavoitetta numero 12, ”Vastuullinen kulutus ja tuotanto”; ja tavoitetta numero 13, ”Ilmastotoimet”. Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, ”Hyvä terveys ja elämänlaatu”.

● **Millä tavoin nämä kestävän kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan merkittävää vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävän kehityksen investointitavoitteille?**

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).

----- **Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?**

Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiin kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

----- **Vastaavatko kestävät investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?**

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävän kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.

EU-taksonomia vahvistaa periaatteen, jonka mukaan merkittävää haittaa ei saa aiheuttaa, mikä merkitsee sitä, että taksonomian mukaiset investoinnit eivät saisi aiheuttaa merkittävää vahinkoa EU-taksonomian tavoitteille ja että niihin olisi liitettävä erityisiä EU:n kriteerejä.

Periaatetta, jonka mukaan merkittävää haittaa ei tehdä, sovelletaan vain niihin rahoitustuotteen investointeihin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Loppuosa rahoitustuotteen taustalla olevista investoinneista ei ota huomioon EU:n kriteerejä ympäristön kannalta kestäväälle taloudelliselle toiminnalle.

Muut kestävät investoinnit eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää vahinkoa ympäristötavoitteille tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnysarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun ja äänestämisen kautta rahasto on sitouttanut kohdeyhtiöitä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	647
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	310
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	6 765
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	976
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	7 741
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	33
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	13
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	100
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	64
		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	57
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	-



		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	-
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	1
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	-
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	-
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	0
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	-
11	Yhtiötä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	97
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	-
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	31
14	Kytkökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkiminaat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	0
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	87
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	5
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	5

Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?



Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
NCAB Group	Informaatioteknologia	6,9 %	Ruotsi
CTT Systems	Teollisuustuotteet ja -palvelut	6,5 %	Ruotsi
Absolent Group	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,7 %	Ruotsi



Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava: 01.01.2022 – 31.12.2022

MIPS	Pääomahyödykkeet ja -palvelut	4,6 %	Ruotsi
Chemometec	Terveystuotteet ja -palvelut	4,3 %	Tanska
Medistim	Terveystuotteet ja -palvelut	4,1 %	Norja
Troax Group A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,1 %	Ruotsi
Bravida Holding	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,0 %	Ruotsi
Sdiptech B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,0 %	Ruotsi
OEM Intl B	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,0 %	Ruotsi
Fortnox	Informaatioteknologia	3,7 %	Ruotsi
Coor Service Management	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,4 %	Ruotsi
Bredband 2	Viestintäpalvelut	3,3 %	Ruotsi
Avanza Bank Holding	Rahoitus	3,1 %	Ruotsi
Vaisala Corporation A	Informaatioteknologia	3,1 %	Suomi
Yhteensä 15 suurinta investointia		64,8 %	

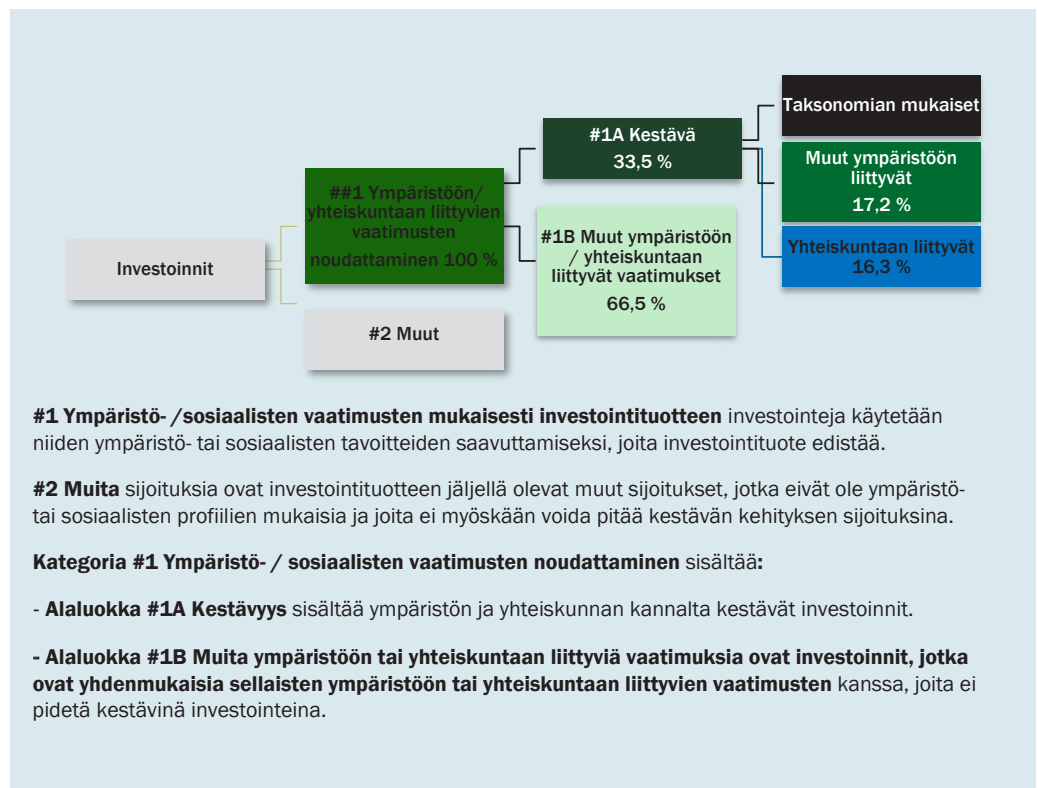


Varojen jakautuminen kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen investointien osuutta.

Mikä oli kestäväan kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Kaikki rahaston investoinnit kuuluvat ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden piiriin. Tämä merkitsee sitä, että on olemassa selkeät kriteerit sille, mihin rahasto ei voi investoida. ESG-riski arvioidaan kaikista rahaston olemassa olevista ja potentiaalisista investoinneista.



● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**



Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Teollisuustuotteet ja -palvelut	39,5 %	E
Informaatioteknologia	27,5 %	E
Terveysthuolto	12,9 %	E
Viestintäpalvelut	6,3 %	E
Pääomahyödykkeet ja -palvelut	6,1 %	E
Rahoitus	3,1 %	E
Omaisuus	2,3 %	E
Materiaalit	1,1 %	E
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	98,9 %	0 %

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



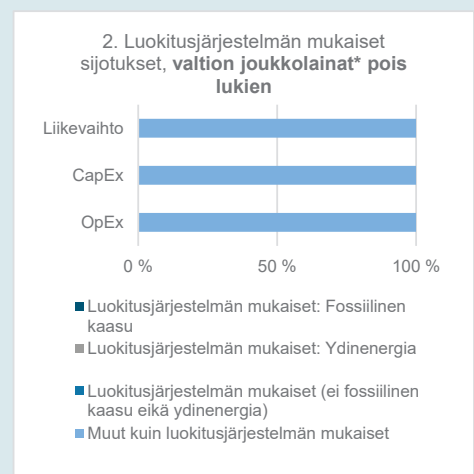
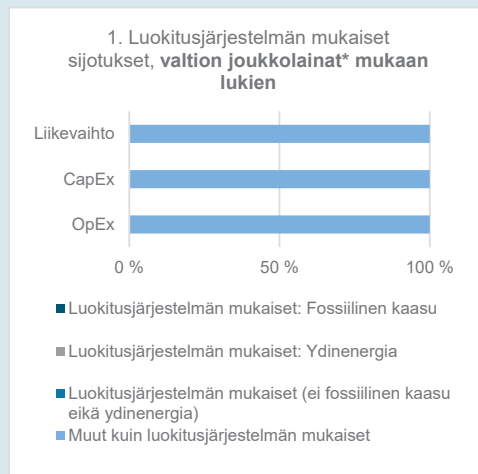
Missä määrin olivat kestävä investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite on EU-taksonomian mukainen. Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään yhtiöistä ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligatioille* ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligatiot mukaan lukien, ja toisessa kaavioissa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligatioita.



*Näissä kaavioissa "valtionobligatiot" sisältävät kaikki valtioihin tehdyt sijoitukset

Toiminnan mahdollistaminen

suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat

toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEx) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä



¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.

● **Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?**

Tätä raporttia laadittaessa yksikään yhtiöistä ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



● **Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja tai muuta toimintaa, joka edistää YK:n kestävä kehityksen ympäristötavoitteita, mukaan lukien tavoite numero 9 "Teollisuuden innovaatiot ja infrastruktuuri", tavoite numero 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt", tavoite numero 12 "Vastuullinen kulutus ja tuotanto" ja tavoite numero 13 "Ilmastotoimet". Osuus on 17 %.



● **Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien sijoitusten osuus?**

Rahastolla on kestäviä investointeja yhtiöihin, joilla on tuloja toiminnasta, joka edistää YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta numero 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu" 16 %.



● **Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan "Muut", mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuita?**

Investointeja ei sisällytetä muihin investointeihin.

● **Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty viiteajanjakson ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien vaatimusten täyttämiseksi?**

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille niille yhtiöille, joihin on investoitu, ja harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä vuoropuhelua ja äänestämällä rahaston yhtiöiden kanssa. Investointeja seulotaan myös neljännesvuosittain ODINin vastuullisen investoinnin ohjeiden rikkomisten varalta. Vuonna 2022 on myös luotu prosessi investointien tärkeimpien negatiivisten vaikutusten (PAI-tiedot) keräämiseen ja seurantaan. Lisäksi on kehitetty menetelmä sen arvioimiseen, mitkä rahastossa olevat yhtiöt edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

ODIN SMALL CAP

PALKITSEMISJÄRJESTELMÄ

ODIN Forvaltning kuuluu Norjan sijoitusrahastoja koskevas- ta laista annetun asetuksen (Forskrift til verdipapirfondlo- ven, 21.12.2011 nro 1467) ja ESMAN palkitsemisjärjestelmää koskevien UCITS-säännösten (ESMA/2016/575) soveltami- salaan.

Norjan valtiovarainministeriö on vahvistanut asetukset sijoitusrahastoja koskevan lain 2-16 §:n. ODIN Forvaltning AS:llä on asetuksen mukaisesti kolmen hallituksen jäsenen muodos- tama palkitsemisvaliokunta. ODIN Forvaltning AS:n hallitus vahvistaa palkitsemisvaliokunnan laatimat palkitsemisjär- jestelmät.

Palkkiovaliokuntaa kuultuaan hallitus päättää muuttuvan palkkion määräytymisperusteet ja arvioi, miten hyvin tavoit- teet on saavutettu sekä päättää muuttuvan palkkion maksa- misesta.

Muuttuvien palkkioiden myöntämisperusteet ovat osittain taloudellisia ja osittain ne liittyvät muiden tavoitteiden saa- vuttamiseen kunkin henkilön tehtävän mukaisesti. Talou- dellisissa perusteissa painotetaan pitemmällä aikavälillä saavutettuja tuoton lisäyksiä sekä ODINin eri rahastojen nettomääräisen uusmyynnin kehitystä. Muuna tavoitteiden saavuttamisena pidetään henkilön osuutta yhtiön yleisten tavoitteiden saavuttamisessa sekä hänen osaamistaan, työ- panostaan ja yhteistyökykyään. Muuttuvassa palkitsemise- sa on myös otettava huomioon työntekijöiden panos yhtiön vastuullisuustavoitteisiin ja -velvoitteisiin, mukaan lukien kestävyysriskin sisällyttäminen salkunhoitoon ja sijoitus- neuvontaan. Jokaisessa tehtäväluokassa on määritelty katto muuttuville palkkioille. Kiinteät ja muuttuvat palkkiot eivät ole luonteeltaan pelkästään taloudellisia ja liitettävissä tiet- tyyn yksittäiseen rahastoon. Siksi kiinteitä ja muuttuvia palk- kioita ei jaotella rahastoittain.

Palkitsemisjärjestelmän käytännön toteutusta arvioidaan vuosittain riippumattoman tarkastustoiminnan puitteissa. Toiminnan tarkastuksen johtopäätöksenä on, että sellaisia tekijöitä ei ole tiedossa, joiden mukaan yrityksen maksamien korvausten voidaan katsoa poikkeavan korvauskäytännöstä. Korvauskäytäntöön ei ole tehty olennaisia muutoksia vuonna 2022.

Kaikki ODIN Forvaltningin työntekijät saavat työstään kiin- teää korvausta. Lisäksi toimitusjohtaja, varainhoitohenkilös- tö ja myynnistä, jakelusta ja markkinoinnista vastaava henki- löstö saavat muuttuvia palkkioita. Vuonna 2022 kaikkiaan 54 yhtiön työntekijää kuului tämän järjestelmän piiriin. Heistä 23 työskenteli varainhoidossa ja 18 myynnissä ja jakelussa. Valvontatehtävissä oleva henkilöstö saa vain kiinteää korva- usta.

Neljä johtavissa tehtävissä työskentelevää ja 14 salkunhoita- jaa kuului vuonna 2022 muuttuvien palkkioiden ehdollisten maksamissääntöjen piiriin. Näissä tehtävissä toimivien muuttuva palkkio määräytyy kahden vuoden ajanjaksolta ja se maksetaan seuraavien kolmen vuoden aikana. Jos muut- tuvan palkkion määrä on erityisen suuri, vähintään 60 pro- senttia on maksettava tasaisesti kolmen vuoden aikana. Jos kyseessä on maksu, joka maksetaan joko suoraan vai kolmen vuoden aikana, maksusta vähintään 50 prosenttia on oltava rahasto-osuuksina, jotka on sidottu 6 kuukauden ajaksi. Lop- puosa maksetaan käteisellä.

Vuoden 2022 kokonaispalkkasumma oli 123,8 miljoonaa Nor- jan kruunua, josta 79,6 miljoonaa Norjan kruunua oli kiinteitä palkkioita ja yhteensä 44,2 miljoonaa Norjan kruunua oli muuttuvia palkkioita.

Johtoon kuuluvat työntekijät / salkunhoitajat (riskinottajat):

Koko palkkiosumma oli 55,5 milj. Norjan kruunua, josta 10,6 milj. Norjan kruunua johtajille ja 44,8 milj. Norjan kruunua salkunhoitajille. Koko palkkiosummasta oli 22,0 milj. Nor- jan kruunua kiinteitä palkkioita ja 33,4 milj. Norjan kruunua muuttuvia palkkioita.

Myynnin ja jakelun työntekijät: Koko palkkiosumma oli 30,3 milj. Norjan kruunua, josta 18,9 milj. kruunua oli kiinteitä palkkioita ja 11,4 milj. kruunua oli muuttuvia palkkioita.

Tarkastustehtäviä hoitavat työntekijät: Koko palkkiosumma oli 12,9 milj. Norjan kruunua.

ODIN SMALL CAP

TILINPÄÄTÖSPERIAATTEET

Rahaston vuosikertomus on laadittu Ruotsin sijoitusrahastoja koskevan lain (2004:46), Ruotsin finanssivalvonnan (Finansinspektionen) sijoitusrahastoja koskevan määräyksen (FFFS 2013:9) ja ruotsalaisten arvopaperi- ja erityisrahastojen avainlukujen esittämistä koskevien Ruotsin sijoitusrahastoyhdistyksen (Fondbolagens förening) ohjeiden mukaisesti.

Rahoitusinstrumentit

Kaikki rahoitusinstrumentit, jota ovat osakkeet, joukkovelkakirjat, sertifikaatit ja johdannaiset, arvostetaan käypään arvoon (markkina-arvoon).

Käyvän arvon määrittäminen

Rahastosalkussa olevien arvopapereiden reaaliarvot määritetään Bloombergin toteutuneiden kurssien perusteella kunakin kaupankäyntipäivänä kello 16.30. Jos kurseja ei ole jonakin päivänä kirjattu, määrittämisperusteena käytetään kurssin oletusarvoa.

Ulkomaan valuutta

Ulkomaan valuutassa olevat arvopaperit ja pankkitalletukset on arvioitu hinnanmäärityshetken 31.12.2022 valuuttakursilla.

Kaupankäyntikustannusten käsittely

Arvopapereiden ostoon liittyvät kaupankäyntikustannukset (meklareiden palkkiot) sisältyvät arvopapereiden kustannushintaan.

Osingot osuudenhaltijoille

ODIN Small Capilla on osuusluokkia, jotka jakavat vuosittain osinkoa. Osingon suuruuden määrittää vuosittain rahastoyhtiö. Maksu suoritetaan käteismaksuna, ja se maksetaan kesäkuussa osuudenomistajille, joiden hallussa on osakkeita voitonjakohetkellä.

Vuonna 2022 jaettiin seuraavat osingot:

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

Hankintamenon kohdistaminen

Rahastojen myydessä arvopapereita kurssivoitot/-tappiot lasketaan myytyjen arvopapereiden keskimääräisen kustannushinnan perusteella.

Korkotuotot

Korkotuotot koostuvat talletuskoroista.

Jaottelu toimialoittain

Jaottelu perustuu Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS) -luokittelustandardiin

Vaihtuvuus

Vaihtuvuus (32,0 %) lasketaan käyttämällä Ruotsin sijoitusrahastoyhtiöiden yhdistyksen (Fondbolagens Förening) suositusta, toisin sanoen kauden aikana ostettujen arvopapereiden ja myytyjen arvopapereiden pienintä kokonaisarvoa jaettuna kauden rahastopääoman keskimääräisellä arvolla.

Tuottoluvut ja riskilaskelmat

Kaikkien tuottolukujen laskemisessa on käytetty 31.12.2021 voimassa olevia kurseja. Ruotsin finanssivalvonta (Finansinspektionen) rekisteröi rahaston aktiiviseksi 19.12.2019 mutta rahaston aloituspäivä on päivänä jolloin ensimmäinen merkintä tehtiin.

Oslossa huhtikuun 19. päivä 2023
ODIN Forvaltning AS:n hallitus

Sigurs Aune
Hallituksen puheenjohtaja
(allekirj.)

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
(allekirj.)

Marianne Heien Blystad
(allekirj.)

Christian S. Jansen
(allekirj.)

Dan Hänninen
(allekirj.)

Kari Gisnåa
(allekirj.)

Bjørn Edvart Kristiansen
Toimitusjohtaja (allekirj.)

TILINTARKASTUSKERTOMUS ODIN SMALL CAP



Tilintarkastuskertomus

ODIN Small Cap -rahaston osuudenomistajille, yritystunnus 515603-0735

Vuosikertomusraportti

Lausunto

ODIN forvaltning AS Norge, yritystunnus 516402-8044, tytäryhtiön ODIN Fonder tilintarkastajina olemme tarkastaneet ODIN Small Cap -rahaston vuosikertomuksen vuodelta 2022 lukuun ottamatta sivuilla 118-124 olevia vastuullisuutta koskevia tietoja.

Käsityksemme mukaan on vuosikertomus laadittu Ruotsin sijoitusrahastolain ja Ruotsin finanssivalvonnan (Finansinspektionen) sijoitusrahastoja koskevien säännösten mukaisesti, ja se antaa kaikilta olennaisilta osiltaan totuudenmukaisen kuvan ODIN Small Cap -rahaston taloudellisesta tilanteesta 31.12.2022 ja sen varainhoitovuoden taloudellisesta tuloksesta Ruotsin sijoitusrahastolain ja Ruotsin finanssivalvonnan sijoitusrahastoja koskevien säännösten mukaisesti. Lausuntomme ei koske sivuilla 118-124 olevia vastuullisuutta koskevia tietoja.

Lausunnon peruste

Olemme suorittaneet tarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (ISA) ja Ruotsin hyvän tarkastuskäytännön mukaisesti. Näiden standardien mukainen vastuumme on kuvattu tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan vastuu. Olemme riippumattomia rahastoyhtiöstä Ruotsin hyvän tilintarkastuskäytännön mukaisesti ja olemme muutoin toimineet kyseisissä vaatimuksissa määritellyn ammattieettisen vastuumme mukaisesti.

Katsomme hankkimamme tarkastusevidenssin riittäväksi ja tarkoituksenmukaiseksi perustaksi lausuntoamme varten.

Vuosikertomukseen sisällytettävät tiedot

Tässä asiakirjassa on myös muita tietoja kuin vuosikertomuksessa, ja ne ovat nähtävillä sivuilla 118-124. Näistä muista tiedoista vastaa rahastoyhtiö.

Vuosikertomuksesta antamamme lausunto ei koske näitä tietoja, emmekä anna näitä muita tietoja vahvistavaa lausuntoa.

Vuosikertomusta koskevan tarkastuksemme yhteydessä meillä on velvollisuus lukea edellä mainitut tiedot ja pohtia, ovatko tiedot olennaisesti ristiriidassa vuosikertomuksen kanssa. Tässä katsauksessa otamme huomioon myös muut tarkastelun aikana hankkimamme tiedot ja arvioimme, näyttävätkö tiedot muuten sisältävän olennaisia virheellisyksiä.

Jos päädyimme näiden tietojen osalta tekemämme työn perusteella johtopäätökseen, että muut tiedot sisältävät jonkin olennaisen virheellisyyden, meidän on raportoitava siitä. Meillä ei ole tällaista raportoitavaa.

Rahastoyhtiön vastuu

Rahastoyhtiö vastaa vuosikertomuksen laatimisesta ja siitä, että se antaa totuudenmukaisen kuvan Ruotsin sijoitusrahastolain ja sijoitusrahastoja koskevien Ruotsin finanssivalvonnan määräysten mukaisesti.

Rahastoyhtiö vastaa myös sellaisen sisäisen tarkastuksen järjestämisestä, jonka se katsoo tarpeelliseksi sääntöjen rikkomisesta tai erehdyksistä johtuvia olennaisia virheellisyyksiä sisältämättömän vuosikertomuksen laatimista varten.

Tilintarkastajan vastuu

Tavoitteenamme on saavuttaa kohtuullinen varmuus siitä, että vuosikertomus ei sisällä olennaisia virheellisyyksiä riippumatta siitä, johtuvatko ne sääntöjen rikkomuksista vai erehdyksistä, ja antaa lausuntomme sisältävä tarkastuskertomus. Kohtuullinen varmuus on pitkälle menevä varmuus, joka ei kuitenkaan takaa, että ISA:n ja Ruotsin hyvän tilintarkastuskäytännön mukaisesti tehdyssä tarkastuksessa aina havaitaan mahdollinen olennainen virheellisyys. Virheellisyyksiä voi syntyä sääntöjen rikkomisten tai erehdysten seurauksena, ja niitä voidaan pitää olennaisina, jos niiden voidaan kohtuudella odottaa vaikuttavan käyttäjien vuosikertomuksen perusteella tekemiin taloudellisiin päätöksiin. ISA:n mukaisessa-tarkastuksessa käytämme ammattimaista harkintaa ja noudatamme koko tarkastuksen ajan ammattiin kuuluvaa skeptistä asennoitumista. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme sääntöjen rikkomisten tai erehdysten seurauksena vuosikertomukseen syntyneiden olennaisen virheellisyyksien riskit, suunnittelemme ja suoritamme tarkastusmenettelyt tiedostaen muun muassa nämä riskit ja hankimme tarkastusevidenssin, joka on riittävä ja tarkoituksenmukainen lausuntomme perustan muodostamiseksi. Riski, että havaitsematta jää sääntöjen rikkomisesta johtuva olennainen virheellisyys on suurempi kuin erehdyksestä johtuvan olennaisen virheen tapauksessa, koska sääntöjen rikkomiseen voi kuulua salajuonia, väärennyksiä, tahallisia laiminlyöntejä, virheellistä tietoa tai sisäisen valvonnan puutteellisuutta.

- luomme itsellemme käsityksen rahastoyhtiön sisäisestä tarkastuksesta niiltä osin, kuin se on tarkastuksen kannalta merkityksellinen, jotta voimme suunnitella olosuhteiden kannalta asianmukaiset tarkastusmenettelyt pyrkimättä kuitenkaan antamaan lausuntoa sisäisen tarkastuksen tehokkuudesta.

- arvioimme käytettyjen kirjanpitoperiaatteiden asianmukaisuutta ja rahastoyhtiön tilinpäätöksessä lisätietoineen esittämien arvioiden kohtuullisuutta.

- arvioimme vuosikertomuksen yleistä esitystapaa, rakennetta ja sisältöä, mukaan lukien lisätiedot, ja sitä, esitetäänkö vuosikertomuksessa tilien perustana olevat liike-toimet ja tapahtumat tavalla, joka antaa niistä totuudenmukaisen kuvan.

Meidän on ilmoitettava rahastoyhtiölle muun muassa tarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja suuntauksesta sekä sen ajankohdasta. Meidän on myös ilmoitettava tarkastuksen aikana tehdyistä merkittävistä havainnoista, joita ovat myös mahdollisesti havaitsemamme merkittävät sisäisen tarkastuksen puutteet.

TILINTARKASTUSKERTOMUS ODIN SMALL CAP



Tilintarkastajan lausunto lakisääteisistä vastuullisuutta koskevista tiedoista

Rahastoyhtiö vastaa vastuullisuutta koskevista tiedoista sivuilla 65-66 ja niiden laatimisesta sijoitusrahastolain mukaisesti.

Olemme tarkastaneet rahaston antamat vastuullisuutta koskevat tiedot noudattamalla soveltuvin osin Ruotsin hyväksytyjen tilintarkastajien yhdistyksen (FAR) ohjetta RevR 12 *Tilintarkastajan lausunto lakisääteisestä vastuullisuusraportista*. Tämä tarkoittaa, että suorittamamme vastuullisuutta koskevien tietojen tarkastus on painotukseltaan toisenlainen ja laajuudeltaan huomattavasti pienempi kuin kansainvälisten tilintarkastusstandardien ja Ruotsin hyvän tilintarkastuskäytännön mukainen tilintarkastus. Katsomme, että tämä tarkastus antaa riittävät perusteet lausuntoamme varten.

Vastuullisuutta koskevat tiedot on annettu vuosikertomuksessa.

Tukholmassa, 19. päivä

KPMG AB

Anders Tagde
Hyväksytty tilintarkastaja
(sähköinen allekirjoitus)

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Salkunhoitajien kommentit

ODIN Sustainable Corporate Bond aloitti seitsemän kuukautta sitten 31. toukokuuta 2022. Rahasto on alusta lähtien tuottanut vertailuindeksiään paremman tuoton. Rahaston arvo laski -1,27% ja vertailuindeksiin, Morningstar Eurozone 1-5 Tr Corporate Bond TR, arvo laski -2,69%.

Epävakaat rahoitusmarkkinat vuonna 2022

Kuluneen vuoden aikana makrotaloudellista kuvaa on leimannut jatkuvasti korkea inflaatio, keskuspankkien ohjauskorkojen nousu ja geopoliittinen epävarmuus. Tämän perusteella rahoitusmarkkinoilla on ollut vaihteleva matka läpi vuoden. Joukkovelkakirjamarkkinoihin ovat vaikuttaneet nousevat markkinakorot ja kohonneet riskipremiot, jotka ovat johtaneet useiden joukkolainojen negatiiviseen tuottoon läpi vuoden. Tämän kehityksen pitkän aikavälin tulos edistää kuitenkin houkuttelevampaa sijoitusprofiilia joukkolainoille ja korkorahastoille, jotka voivat pitkällä aikavälillä tuottaa korkeamman tuoton sijoituksilleen korkeampien korkojen ja joukkovelkakirjalainojen riskipremioiden ansiosta.

Keskittyminen tuottoon ja vastuulliseen sijoittamiseen

ODIN Sustainable Corporate Bond on luokiteltu EU:n kestävän rahoituksen toimintasuunnitelman, Sustainable Finance Disclosure Regulation, artiklan 9 rahastoksi. Tämä tarkoittaa, että rahaston tavoitteena on tuoton luomisen lisäksi tehdä kestäviä sijoituksia. Rahaston mandaatti tarkoittaa, että jokaisen sijoituksen tulee edistää vähintään yhtä rahaston seitsemästä valitusta kestävästä kehityksen teemasta, kuitenkin aiheuttamatta merkittävää vahinkoa muille teemoille. Rahaston seitsemän valittua kestävästä kehityksen teemaa ovat:

- 1) Uusiutuva energia ja energiatehokkuus
- 2) Pieni hiilijalanjälki
- 3) Kiertotalous
- 4) Kestävä liikenne ja infrastruktuuri
- 5) Vesihuolto
- 6) Biologisen monimuotoisuuden suojeleminen
- 7) Terveys, elämänlaatu ja sosiaalinen osallisuus

Rahaston suurimmat toimialariskit

Vuoden 2022 lopussa ODIN Sustainable Corporate Bond on sijoittanut 42 joukkovelkakirjalainaan, jotka on jaettu 42 yrityksen kesken. Rahaston suurin toimialaposition on pankkitoiminnassa, jonka osuus salkusta on 50,2%. Pankeilla on rahoitustoiminnallaan tärkeä rooli kestävästä kehityksen edistämisessä. Sijoittamamme joukkovelkakirjalainat edistävät rahaston valitsemia kestävästä kehityksen teemoja, kuten esimerkiksi rahoittamalla energiatehokkaita rakennuksia ja uusiutuvan energian tuotantoa. Esimerkki pankin joukkovelkakirjalainasta, johon rahasto on sijoittanut, on hollantilaisen ING Groepin vihreä joukkovelkakirjalaina. ING Groep on maailmanlaajuinen pankki, jonka toiminnasta suurin osa on Euroopassa. Joukkovelkakirjalainan vihreässä kehityksessä kerrotaan, että lainasumma jaetaan

energiatehokkaiden rakennusten rahoittamiseen Hollannissa, Saksassa, Puolassa ja Belgiassa sekä uusiutuvan energian rahoittamiseen tuuli- ja aurinkovoiman muodossa.

Joukkovelkakirjalainan osuus rahaston salkusta on 3,6 prosenttia ja se edistää pääasiassa rahaston kestävän kehityksen teemaa ”Uusiutuva energia ja energiatehokkuus”. Suuremman osan joukkovelkakirjalainasta odotetaan olevan EU:n taksonomian mukainen.

Rahaston toiseksi suurin toimialasijoitus on yleishyödyllisissä palveluissa. Joukkovelkakirjalainat, joihin rahasto on sijoittanut, edistävät uusiutuvan energian tuotantoa sekä sähköverkon infrastruktuurin kehittämistä. Esimerkki sähköyhtiöstä, johon rahasto on sijoittanut, on tanskalaisen energiayhtiö Ørstedin vihreä joukkovelkakirjalaina. Lainasumma jaetaan pääosin tuulivoiman tuotantoon, mutta osia voidaan jakaa myös aurinkoenergian tuotantoon. ING Groepin vihreän joukkovelkakirjalainan tavoin Ørstedin joukkovelkakirjalainan odotetaan olevan EU:n taksonomian mukainen. Joukkovelkakirjalainan osuus rahaston salkusta on 2,2% ja se edistää pääasiassa rahaston kestävän kehityksen teemaa ”Uusiutuva energia ja energiatehokkuus”.

Sijoitukset vihreisiin obligaatioihin

Vuoden lopussa 69,4% rahastosta oli sijoitettu vihreisiin obligaatioihin, joissa lainasumma suunnataan tiettyyn kestävästä toimintaan. Uusiutuvan energian tuotanto tuuli- ja aurinkoenergialla on rahaston suurin vihreiden joukkovelkakirjalainojen sijoitus.

Vihreiden joukkovelkakirjalainojen liikkeellelasku on kasvanut voimakkaasti viime vuosina. On positiivista, että yhä useammat yritykset kohdistavat enemmän pääomaa erilaisiin kestäviin toimintoihin. Vaikka joukkovelkakirjalaina olisi luokiteltu vihreäksi, se ei kuitenkaan tarkoita, että näkisimme lainan vastuullisena sijoituksena rahastolle. Vihreä joukkovelkakirjalaina voi olla kelpaamaton rahastoon, mikä voi johtua siitä, minkä toiminnan perusteella joukkovelkakirjalainan lainasummaa jaetaan, joukkovelkakirjalainan sisältävän vihreän viitekehyksen heikkouksia tai yrityskohdattaisa tekijöitä, jotka vaikuttavat mm. sosiaaliset näkökohdat tai yrityksen hallinto.

Tästä syystä on olemassa useita esimerkkejä vihreistä joukkovelkakirjalainoista, joihin rahasto ei ole sijoittanut arvioituaan liikkeeseenlaskijaa ja joukkovelkakirjalainan vihreää kehystä. Aktiivisena sijoittajana yritämme myös kommunikoida joukkovelkakirjalainan liikkeeseen laskevan yrityksen kanssa siitä, miksi päätämme olla sijoittamatta joukkovelkakirjalainaan ja mitä voimme mielestämme parantaa heidän vihreässä kehityksessään.

Sijoitukset tavallisiin joukkovelkakirjoihin

Kestävät sijoitukset ovat muutakin kuin vihreitä obligaatioita. Rahasto pyrkii myös sijoittajaksi sellaisten yritysten

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

tavallisiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka ovat mielestämme vastuullisen liiketoimintaprofilin omaavat ja edistävät rahaston valitsemia kestävä kehityksen teemoja. Vuoden lopussa 22,8 % rahastosta oli sijoitettuna tavallisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston tavalliset joukkovelkakirjalainat sisältävät muun muassa sijoituksia pankkeihin ja tietoliikenneyrityksiin. Telekommunikaatioyrityksistä rahasto on sijoittanut ruotsalaiseen Teliaan, espanjalaiseen Telefónicaan ja brittiläiseen BT Groupiin.

Tietoliikenneverkon tehokas ja vastuullinen toiminta on välttämätöntä yhteiskunnan lisääntyvän tiedonsiirron tarpeen vuoksi, ja pidämme teleyrityksiä, joihin olemme sijoittaneet, alan johtajina. Tietoliikenneyrityksillä on vastuullisen toiminnan lisäksi potentiaalia digitalisoida ja ”dekarbonoida”, eli vähentää hiilidioksidipäästöjä talouden eri osa-alueista tiedonsiirtoa vaativien palveluiden avulla, esimerkiksi tehostamalla rakennuksia digitaalisten ratkaisujen, pilvitalennusten ja puhelinkonferenssien avulla.

Sijoitukset sosiaalisiin joukkovelkakirjoihin

Vuoden lopussa rahastossa on sijoittanut yhteen sosiaaliseen joukkovelkakirjalainaan, joka on 2,9 % rahastosta. Sosiaalinen joukkovelkakirja rahoittaa hankkeita, joilla on yhteiskunnallinen tarkoitus. Joukkovelkakirjalaina, johon rahasto on sijoittanut, on belgialaisen KBC-pankkiryhmän liikkeeseen laskema, ja se rahoittaa terveystalvelujen saatavuutta ja

sairaaloiden kehittämistä Belgiassa. Laina pyrkii tukemaan kasvavaa osuutta ikääntyvästä väestöstä, pulaa lääkäreistä ja sairaanhoitajista sekä eroja eri tuloryhmien välillä Belgiassa ja edistää rahaston kestävä kehityksen teemaa ”Terveys, elämänlaatu ja sosiaalinen osallisuus”.

Kiertonopeus 31.5.2022 - 31.12.2022

Rahastot	Osuuslaji	
ODIN Sustainable Corporate Bond	A/B/C/D/E/U	129,8 %

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Fondsfakta

Rahaston varat, tuhatta kruunua	
Rahastot	31.12.2022
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

Osuuksien määrä, tkr	
Rahastot	31.12.2022
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

Osuuden arvo	
Rahastot	31.12.2022
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

Riski- ja tuottolaskelmat*

Rahastot	Kokonaistuotto, %	
	31.12.2022	
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR		-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK		-1,04
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK		-1,65
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR		-1,93
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK		-1,15
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK		-1,70
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR		-2,01
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK		-1,27
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK		-1,77
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR		-1,87
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK		-1,10
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK		-1,64
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR		-1,83
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK		-1,06
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK		-1,62
Index EUR		-3,87
Index NOK		-2,69
Index SEK		-3,22

31.12.2022	
Rahaston duraatio, vuotta	2,29
Rahaston luottoriski	264,5

Laskelmat on tehty rahaston perustamisesta 31.5.2022.

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Kulut

Hallinnointipalkkio, %	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15
Godtgjørelse til depotbank	-
Transaksjonskostnader, tkr	-
Transaksjonskostnader %	-

Vuotuinen kulu, %	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	0,30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	0,40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	0,20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	0,15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	0,15

Kertasijoituksen hallinnointikulut 10 000 kruunua*	31.12.2022
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	20
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	20
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	20
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	30
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	30
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	30
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	40
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	40
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	40
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	20
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	20
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	20
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	15
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	15
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	15

Jatkuvat säästöt 100 kruunua/kk	31.12.2022*
ODIN Sustainable Corp Bond A EUR	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A NOK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond A SEK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond B EUR	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B NOK	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond B SEK	3,60
ODIN Sustainable Corp Bond C EUR	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C NOK	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond C SEK	4,80
ODIN Sustainable Corp Bond D EUR	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D NOK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond D SEK	2,40
ODIN Sustainable Corp Bond E EUR	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E NOK	1,80
ODIN Sustainable Corp Bond E SEK	1,80

* Tallene er beregnet siden fondets etablering 31. mai 2022.

* Tallene er beregnet siden fondets etablering 31. mai 2022.

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Tilinpäätös

Tuloslaskelma	SEK 1000	
	2022	2021
Tuotot ja salkun kulut		
Korkotuotot	9 872,00	-
Osinko	-	-
Siirtokelpoisten arvopapereiden arvon muutos	- 6 835,00	-
Nettomääräiset kurssivoitot ja -tappiot	538,00	-
Tulos	3 575	-

Kustannukset		
Hallinnointipalkkio - Palkkio rahastoyhtiölle	- 923,00	-
Muut kustannukset	-	-
Kustannukset yhteensä	- 923	-
Tilikauden tulos	2 652	-

Tase	SEK 1000	
	2022	2021
Varat		
Rahaston arvopaperivarat		
Osakkeet/kiinteätuottoiset arvopaperit	1 001 845	-
Siirtovelat, saamatta jääneet tulot	6 892	-
Muut saamiset	980	-
Pankkitilit	52 166	-
Loppusumma	1 061 883	-
Velat		
Siirtovelat ja laskennalliset tuotot	13 339	-
Rahoita varallisuutta	1 048 544	-

Rahaston varojen muutos SEK	ODIN Sustainable Corp Bond	
	2022	2021
Rahastovarallisuus vuoden alussa	-	-
Osakeanti	1 049 231 856	-
Osakkeiden lunastus	- 3 339 189	-
Tilikauden tulos tuloslaskelman mukaan	2 651 811	-
Rahastovarallisuus vuoden lopussa	1 048 544 478	-

Siirtokelpoisten arvopapereiden arvon muutos - 1000 SEK	ODIN Sustainable Corp Bond	
	2022	2021
Myyntivoitot	15 432 117	-
Luovutustappiot	- 15 438 826	-
Toteutumaton voitto/tappio	- 125	-
Määrä	- 6 834	-

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Liite 11 - Rahaston arvopaperisalkku 31.12.2022

ISIN-koodi	Verdipapiri	Kupong	Pälydende	Kostpris	Markkina-arvo	Markedsverdi inkl. renter	% av forvaltnings- kapital	Rente- regulerings- tidspunkt 1)	Forfall
				k.o.maan	NOK 1000	NOK 1000			
Basic Materials									
XS2554997937	Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	4,75	3 000 000	33 364	33 364	33 576	3,20%		15.11.2028
Salkku Basic						33 576	3,20%		
Communications									
XS1886402814	British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	0,88	3 577 000	39 203	39 203	39 297	3,75%		26.9.2023
XS1557095616	Deutsche Tel Fin Dt 1 3/8 01/30/27	1,38	2 000 000	20 593	20 593	20 876	1,99%		30.1.2027
XS2187707976	Tele2 Ab Telbss Float 06/10/25	3,69	11 000 000	11 034	11 034	11 059	1,05%	8.3.2023	10.6.2025
XS2177441990	Telefonica Emis Telefo 1.201 08/21/27	1,20	2 000 000	19 810	19 810	19 908	1,90%		21.8.2027
XS2264161964	Telia Co Ab Telias 0 1/8 11/27/30	0,13	2 000 000	16 687	16 687	16 689	1,59%		27.11.2030
Salkku						107 829	10,28%		
Consumer, Cyclical									
XS1969611943	Electrolux Ab Eltix 1.103 03/27/24	1,10	20 000 000	19 222	19 222	19 391	1,85%		27.3.2024
XS2559908459	Scania Scania Float 02/25/26	3,90	24 000 000	23 963	23 963	24 083	2,30%	23.2.2023	25.2.2026
Salkku Consumer,						43 474	4,15%		
Consumer, Non-Cyclical									
XS2498554992	Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	4,00	3 000 000	33 307	33 307	33 972	3,24%		5.7.2027
Salkku Consumer,						33 972	3,24%		
Financial									
XS2230399441	Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	2,88	4 000 000	39 856	39 856	40 619	3,87%	29.5.2026	30.5.2031
NO0012548850	Bane Nor Banedm Float 06/16/27	4,01	18 000 000	18 842	18 842	18 885	1,80%	14.3.2023	16.6.2027
XS2340236327	Bank Of Ireland Bkir 1 3/8 08/11/31	1,38	3 000 000	28 069	28 069	28 251	2,69%	11.5.2026	11.8.2031
FR0013464930	Bpce Bpcegp 0 1/8 12/04/24	0,13	3 000 000	31 387	31 387	31 391	2,99%		4.12.2024
NO0012549585	Brage Finans Sa Bragfi Float 06/16/27	4,41	20 000 000	20 381	20 381	20 428	1,95%	14.3.2023	16.6.2027
XS2258971071	Caixabank Cabksm 0 3/8 11/18/26	0,38	3 000 000	29 565	29 565	29 581	2,82%	18.11.2025	18.11.2026
XS2461785185	Castellum Helsin Castss 2 03/24/25	2,00	2 000 000	19 585	19 585	19 932	1,90%		24.3.2025
DE000C80HRQ9	Commerzbank Ag Cmzb 0 3/4 03/24/26	0,75	2 000 000	20 309	20 309	20 439	1,95%	24.3.2025	24.3.2026
NO0011151094	Eiendomsredditt Eiekre Float 11/16/26	3,61	30 000 000	31 314	31 314	31 466	3,00%	14.2.2023	16.11.2026
XS2524746687	Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	4,13	3 500 000	36 577	36 577	37 157	3,54%	24.5.2028	24.8.2033
XS2382849888	Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	0,05	2 000 000	19 512	19 512	19 516	1,86%	2.9.2025	2.9.2026
BE0002875566	Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	3,00	3 000 000	30 529	30 529	30 888	2,95%		25.8.2030
SE0011869692	Kungsleden Kled Float 03/07/23	3,24	22 000 000	21 946	21 946	22 016	2,10%		7.3.2023
XS2525157470	Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	2,63	3 000 000	31 112	31 112	31 428	3,00%		24.8.2027
XS2305244241	Leaseplan Corp Lpty 0 1/4 02/23/26	0,25	1 963 000	18 941	18 941	18 988	1,81%		23.2.2026
NO0011115495	Norske Tog As Nrscto Float 10/05/26	3,50	26 000 000	26 985	26 985	27 225	2,60%	3.1.2023	5.10.2026
DK0009531998	Nykredit Nykre Float 10/01/24	2,64	30 000 000	30 278	30 278	30 283	2,89%	30.3.2023	1.10.2024
XS2436853035	Op Corporate Bk Opbank 0 5/8 07/27/27	0,63	1 500 000	14 134	14 134	14 180	1,35%		27.7.2027
XS2287887322	Santander Consum Sbnor Float 01/19/26	3,62	21 000 000	20 458	20 458	20 569	1,96%	17.1.2023	19.1.2026
XS2489627047	Sbab Bank Ab Sbab 1 7/8 12/10/25	1,88	2 000 000	21 190	21 190	21 217	2,02%		10.12.2025
NO0010893639	Sparebank 1 Oest Spolno Float 09/17/26	4,06	30 000 000	31 105	31 105	31 159	2,97%	15.3.2023	17.9.2026
NO0010886054	Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	3,58	34 000 000	35 981	35 981	36 006	3,43%	22.3.2023	24.6.2025
NO0010931819	Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	2,61	40 000 000	42 121	42 121	42 333	4,04%	13.2.2023	15.2.2024
XS2538445581	Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	4,75	3 000 000	33 185	33 185	33 597	3,20%	30.9.2024	30.9.2025
Salkku Financial						657 555	62,69%		
Industrial									
SE0013883667	Investment Ab Latoas 3.43 06/10/26	3,43	6 000 000	5 802	5 802	5 918	0,56%		10.6.2026
FR001400DT99	Schneider Elec Sufp 3 1/4 11/09/27	3,25	300 000	3 294	3 294	3 310	0,32%		9.11.2027
Salkku Industrial						9 228	0,88%		
Utilities									
XS2491189408	A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	2,50	2 200 000	23 246	23 246	23 584	2,25%		15.6.2026
XS2103014291	E.On Se Eoangr 0 3/8 09/29/27	0,38	2 000 000	19 420	19 420	19 442	1,85%		29.9.2027
XS2187707893	Ellevio Ab Ellevi Float 06/11/27	2,91	6 000 000	5 981	5 981	5 996	0,57%	9.3.2023	11.6.2027
XS2558395351	Enbw Enbw 3 5/8 11/22/26	3,63	600 000	6 662	6 662	6 689	0,64%		22.11.2026
XS2153405118	Iberdrola Fin Sa lbsm 0 7/8 06/16/25	0,88	2 000 000	20 976	20 976	21 083	2,01%		16.6.2025
XS2490471807	Orsted A/S Orsted 2 1/4 06/14/28	2,25	2 200 000	22 674	22 674	22 980	2,19%		14.6.2028
NO0012541442	Statkraft As Statk Float 06/14/27	4,11	18 000 000	18 943	18 943	18 986	1,81%	10.3.2023	14.6.2027
Salkku Utilities						118 759	11,32%		
Salkku yhteensä						1 004 394	95,76%		

1) Koskee vain vaihtuvakorkoisia joukkovelkakirjoja. Keskimääräinen efektiivinen korko on kaikkien rahaston hallussa olevien joukkovelkakirjalainojen efektiivisen koron duraatiokorjattu arvopainotettu keskiarvo



Kestävällä investoinnilla tarkoitetaan investointia taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitteen tai yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen saavuttamista edellyttäen, että investointi ei aiheuta merkittävää haittaa ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että yhtiöt, joihin investoidaan, noudattavat hyvää hallintotapaa.

EU-taksonomia on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Edellä mainitussa asetuksessa ei säädetä yhteiskunnallisesti kestävästä taloudellisen toiminnan luettelosta. Kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, voivat olla tai olla olematta taksonomian mukaisia.



Kestävän kehityksen indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristölliset tai yhteiskuntaan liittyvät vaatimukset saavutetaan.

Malli asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan kohdissa 1–4a sekä asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettujen rahoitustuotteiden määräaikaistiedoista

Tuotenimi: ODIN Sustainable Corporate Bond

Lei-numero: 213800EM7D9630AD2262

Kestävä investointitavoite

Oiko tällä sijoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä **Ei**

Tehty kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite: 93 %

taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU-taksonomiaa

Tehty kestäviä investointeja, joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite: 3 %

Edisti ympäristöllisiä/yhteiskuntaan liittyviä vaatimuksia, ja vaikka sen tavoitteena ei ollutkaan kestävä investointi, sen vähimmäisosuus kestävästä investoinneista oli _____ %

ympäristötavoite sellaisessa taloudellisessa toiminnassa, jota pidetään EU-taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä ympäristön kannalta kestävinä investointeina EU-taksonomiassa

yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden osalta

Edisti ympäristö-/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tehnyt kestäviä investointeja**

Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä investoinnin tavoite saavutettiin?

Rahaston kestävinä sijoitustavoitteena on sijoittaa joukkovelkakirjoihin, jotka edistävät merkittävästi kestävämpää tulevaisuutta. seuraavilla alueilla:

- Uusiutuva energia ja energiatehokkuus
- Kestävä liikenne ja infrastruktuuri
- Kiertotalous ja tehokas resurssien hyödyntäminen
- Terveys, elämisen laatu ja sosiaalinen osallisuus
- Luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen
- Pieni hiilijalanjälki
- Vesitalous

Vuonna 2022 rahaston investoinneista 83 % kohdistui joukkovelkakirjoihin, jotka edistivät neljää ensimmäistä tavoitetta. Loput 17 % olivat valuuttoihin. Yli 70 % rahaston joukkovelkakirjoista on vihreitä ja yhteiskunnallisia joukkovelkakirjoja. Loput joukkovelkakirjat ovat sellaisten yhtiöiden liikkeeseen laskemia, jotka ovat käyneet läpi kestävyysarvioinnin varmistaakseen, että yhtiö osallistuu johonkin määritellyistä kestävästä kehityksen tavoitteista.

Rahaston investoinnit edistävät YK:n kestävästä kehityksen ympäristötavoitteita, mukaan lukien tavoitetta numero 7, "Teollisuuden innovaatiot ja infrastruktuuri"; tavoitetta numero 11 "Kestävät kaupungit ja yhteisöt"; tavoitetta numero 12, "Vastuullinen kulutus ja tuotanto"; ja tavoitetta numero 13, "Ilmastotoimet". Rahastolla on kestäviä sijoituksia, jotka edistävät YK:n yhteiskuntaan liittyviä kestävyystavoitteita, kuten tavoitetta 3, "Hyvä terveys ja elämänlaatu".

Vuodelta 2022 ei ole tietoja ympäristötavoitteiden mukaisten investointien osuudesta taksonomiassa.



● **Mikä oli kestävä kehityksen indikaattoreiden tulos?**

Rahaston ESG-riski – Matala

Sustainalytics on tiedon toimittaja ja arvioi yhtiöiden ESG-riskejä. Riskiluokkia on viisi: vähäinen, matala, keski-suuri, korkea ja vakava. (Lisätietoja ESG-luokituksesta: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

Poikkeukset

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois, koska ODINin vastuullisen hallinnoinnin ohjeissa esitettyjä tuotekriteerejä rikottiin tänä vuonna.

Uusia yhtiöitä ei suljettu pois ODINin vastuullisen johtamisen ohjeiden standardikriteerien rikkomisen vuoksi tänä vuonna.

Rahaston hiili-intensiteetti – 71,1 tCO2ekv/mEUR

Hiili-intensiteetti näyttää liikkeeseenlaskijoiden päästöjen summan suhteessa niiden tuloihin salkun painolla oikaistuna.

Keskustelut yhtiöiden kanssa – 9

Yhtiöiden kanssa käytävien keskustelujen määrä ESG:hen liittyvistä aiheista.

Rahaston sijoitusten osuus kunkin kestävyysteeman osalta

Uusiutuva energia ja energiatehokkuus	55,5 %
Kestävä liikenne ja infrastruktuuri	30,3 %
Kiertotalous ja tehokas resurssien hyödyntäminen	7,3 %
Terveys, elämisen laatu ja sosiaalinen osallisuus	3,0 %
Pankkitalletukset/käteinen	4,0 %
Summat	100,0 %

Joukkovelkakirjalainaan investointi voi olla merkityksellinen useiden rahaston kestävä kehityksen teemojen suhteen. Salkunhoitaja arvioi, mihin teemoihin investointi vaikuttaa eniten, ja koko joukkovelkakirjalainan arvo osoitetaan sitten tähän teemaan.

Joukkovelkakirjojen jakelutyyppi:

Vihreä	70,0 %
Yhteiskuntaan liittyvät	3,0 %
Kestävään kehitykseen liittyvä	0,0 %
Yhteiset	23,0 %
Pankkitalletukset/käteinen	4,0 %
Summa	100,0 %

● **Millä tavoin nämä kestävä sijoitukset eivät aiheuta merkittävää vahinkoa asetetuille kestäville investointitavoitteille?**

Rahaston vastuulliset investoinnit täyttivät ODINin ohjeiden vaatimukset:

- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden tulot olivat poissuljetuilta aloilta.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, jotka rikkoivat kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia.
- Yksikään investoinneista ei kohdistunut yhtiöihin, joiden toiminnalla on mielestämme merkittävä negatiivinen vaikutus kestävyystekijöihin (PAI-indikaattorit).

----- **Millä tavoin on kestävyystekijöihin kohdistuvien negatiivisten vaikutusten indikaattorit otettu huomioon?**

Tärkeimmät negatiiviset vaikutukset

ovat investointipäätösten merkittävimmät negatiiviset vaikutukset kestävä kehityksen tekijöihin ympäristöasioissa, yhteiskuntaan liittyvissä asioissa ja henkilöstöasioissa sekä ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvissä asioissa.



Kaikki rahaston yhtiöt arvioidaan ESG:n perusteella. Tähän arviointiin sisältyy analyysi yhtiön vaikutuksesta tärkeimpiin negatiivisiin vaikutuksiin EU:n määrittelemiін kestävyystekijöihin. Tiedot on kerätty riippumattomalta analyysin tarjoajalta. Kunkin yhtiön kohdalla on arvioitu kaikki 14 pakollista ja kolme itse valittua PAI-indikaattoria. Jos tietoja ei ollut saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion kunkin yhtiön perusteellisen tuntemuksen perusteella. Vuoropuhelun kautta rahasto on sitoutunut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Vastaavatko kestävät investoinnit OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita?

Yksityiskohtaisempaa tietoa:

Kestävät investoinnit vastaavat OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yhtiöille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näitä ohjeita ei ole rikottu minkään rahaston investoinnin osalta.



Miten tämä rahoitustuote huomioi tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

Tiedot on kerätty riippumattomalta tiedontarjoajalta ja tärkeimmät negatiiviset vaikutukset on arvioitu. Joidenkin indikaattorien osalta rahastolla on absoluuttiset kynnysarvot, joita yhtiöt eivät voi ylittää. Tämä koskee indikaattoreita, jotka ovat suurelta osin päällekkäisiä ODINin vastuullista sijoittamista koskevien ohjeiden kanssa, kuten indikaattorit 4, 5, 10 ja 14. Yksikään yhtiö ei rikkonut näitä indikaattoreita tänä vuonna. Muiden indikaattoreiden osalta rahasto keskittyy näkemään positiivisen kehityksen luvuissa ajan myötä. Useat indikaattorit eivät ole olleet yhtenäisiä yhtiöille, joista ne raportoivat. Tämä koskee erityisesti indikaattoreita 5, 6, 8, 9, 11 ja 12. Ilmoitettujen lukujen kattavuus on hyvin vähäistä. Jos tietoja ei ole saatavilla ulkopuoliselta toimittajalta tai yhtiön omasta raportoinnista, salkunhoitaja on tehnyt erillisen arvion yhtiön suorituskyvystä asiaankuuluvien indikaattorien osalta. Vuoropuhelun avulla rahasto on sitoutunut kohdeyhtiötä varmistamaan paremman tiedon ja hyvän riskienhallinnan yhtiöiden vaikutuksista olennaisiin ja tärkeimpiin negatiivisiin kestävyysvaikutuksiin.

Raportoidut tiedot ovat yhtiötasolla. Joukkovelkakirjainvestoinneissa tämä tarkoittaa sitä, että yhtiön kokonaispäästöt ja rahaston osuus liikkeeseen lasketusta vieraasta ja omasta pääomasta muodostavat pohjan alla oleville päästölaskelmille. Laskelmissa ei tehdä eroa vihreiden joukkovelkakirjojen päästöjen ja tavallisen velan välillä. Tapauksissa, joissa yhtiön päästöt ovat huomattavasti suuremmat kuin vihreillä joukkovelkakirjoilla rahoitettujen hankkeiden, rahaston voidaan katsoa aiheuttavan suurempia päästöjä kuin mitä se todellisuudessa rahoittaa.

#	PAI-indikaattori	Yksikkö	Tulos
1	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	1 574
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	147
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	8 920
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 721
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	10 641
2	Hiilijalanjälki	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	123
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	760
3	Kasvihuonekaasujen intensiteetti	Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	66
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./milj. EUR)	552
4	Fossiilisella polttoainealalla toimivien yhtiöiden saattaminen valokeilaan.	Prosenttiosuus (%) salkusta	0
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian kulutuksesta	44



		Prosenttiosuus (%) uusiutumattoman energian tuotannosta	12
6	Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus	Maa-, metsä- ja kalatalous (GWh/milj. EUR)	-
		Rakentaminen (GWh/milj. EUR)	-
		Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointilaitteet (GWh/milj. EUR)	2
		Tuotantotalous (GWh/milj. EUR)	1
		Kaivostoiminta (GWh/milj. EUR)	-
		Kiinteistöalan toiminta (GWh/milj. EUR)	0
		Kuljetus ja varastointi (GWh/milj. EUR)	-
		Vesihuolto, jätevesihuolto, jätehuolto ja kunnostus (GWh/milj. EUR)	-
		Ajoneuvojen ja moottoripyörien tukku- ja vähittäiskauppa sekä korjaus (GWh/milj. EUR)	-
7	Toiminta, joilla on negatiivinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.	Prosenttiosuus (%) salkusta	2
8	Päästöt vesistöihin	t/milj. EUR	38
9	Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus	t/milj. EUR	6
10	YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yhtiöille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen	Prosenttiosuus (%) salkusta	0
11	Yhtiöltä puuttuvat prosessit tai järjestelyt, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista	Prosenttiosuus (%) salkusta	72
12	Sukupuolten välisiä palkkaeroja ei ole korjattu	%	13
13	Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa	Naispuolisten hallituksen jäsenten prosenttiosuus (%)	42
14	Kytökset kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)	Prosenttiosuus (%) salkusta	0
15	Investoinnit yhtiöihin, joilla ei ole CO2-päästöjen vähentämistoimia	Prosenttiosuus (%) salkusta	31
16	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt ihmisoikeuksien noudattamista varten	Prosenttiosuus (%) salkusta	0
17	Yhtiöltä puuttuvat ohjesäännöt korruption ja lahjonnan torjuntaan	Prosenttiosuus (%) salkusta	0

Mitkä investoinnit olivat tärkeimpiä tälle rahoitustuotteelle?





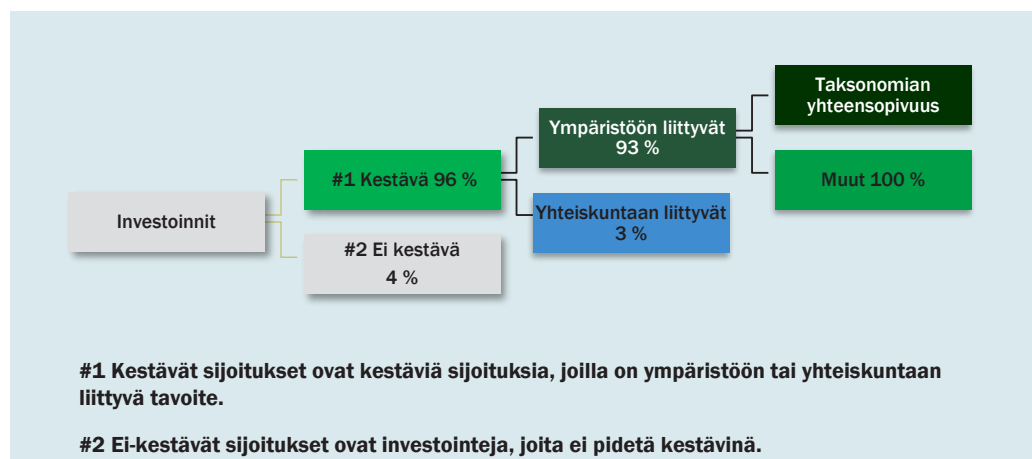
Luettelo sisältää ne investoinnit, jotka muodostavat suurimman osan rahoitustuotteeseen tehdyistä investoinneista viiteajanjakson aikana, joka on seuraava:
01.01.2022 – 31.12.2022

Suurimmat investoinnit	Toimiala	% varoista	Maa
Storebrand Bank Stbno Float 15.2.24	Rahoitus	4,0 %	Norja
Aib Group Plc Aib 2 7/8 30.5.31	Rahoitus	3,9 %	Irlanti
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	Viestintäpalvelut	3,7 %	Iso-Britannia
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Rahoitus	3,5 %	Alankomaat
Stadshypotek Ab Shbass Float 24.6.25	Rahoitus	3,4 %	Norja
Ald Sa Aldfp 4 5.7.27	Pääomahyödykkeet ja -palvelut	3,2 %	Luxemburg
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 30.9.25	Rahoitus	3,2 %	Tanska
Covestro Ag Covegr 4 3/4 15.11.28	Materiaalit	3,2 %	Saksa
Eiendomsredditt Eiekre Float 16.11.26	Rahoitus	3,0 %	Norja
Landbk Hesse-Th Heslan 2 5/8 24.8.27	Rahoitus	3,0 %	Saksa
Bpce Bpcegp 0 1/8 4.12.24	Rahoitus	3,0 %	Ranska
SpareBank 1 Oest Spolno Float 17.9.26	Rahoitus	3,0 %	Norja
Kbc Group Nv Kbcbb 3 25.8.30	Rahoitus	2,9 %	Belgia
Nykredit Nykre Float 10.1.24	Rahoitus	2,9 %	Luxemburg
Caixabank Cabksm 0 3/8 18.11.26	Rahoitus	2,8 %	Espanja
Yhteensä 15 suurinta investointia		48,9 %	

Mikä oli kestäväan kehitykseen liittyvien investointien osuus?

● **Miten varojen jakautuminen sujui?**

Investoinneista 96 % liittyi rahaston vastuullisuustavoitteisiin. Loput 4 % rahastosta on pankkitalletuksia.



● **Mille talouden aloille investointeja tehtiin?**

Toimiala	% varoista	Fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät tulot (K/E)
Rahoitus	62,7 %	E
Sähköyhtiöt	11,3 %	E
Viestintäpalvelut	10,3 %	E
Pääomahyödykkeet ja -palvelut	7,4 %	E
Materiaalit	3,2 %	E
Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,9 %	E
Fossiilisiin polttoaineisiin liittymättömät sektorit yhteensä	95,8 %	



EU-taksonomian mukaisesti **fossiilisten kaasujen** kriteereinä ovat päästörajoitukset ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinvoiman** osalta kriteerit sisältävät kattavat turvallisuus- ja jätehuoltovaatimukset.

Toiminnan mahdollistaminen suoraan vaikuttaa siihen, että muu toiminta edistää merkittävästi ympäristötavoitteen saavuttamista.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jossa vähäpäästöisiä vaihtoehtoja ei vielä ole saatavilla ja joissa muun muassa kasvihuonekaasujen päästötasot vastaavat parhaita suorituksia.

Taksonomian mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena

- **liikevaihdosta**, joka kuvastaa niiden yhtiöiden "vihreyttä", joihin on investoitu kyseisenä päivänä.
- **Investointimenot** (CapEx) heijastavat vihreitä investointeja, jotka ovat tehneet yhtiöt, joihin on investoitu ja jotka ovat olennaisia vihreään talouteen siirtymisessä.
- **Toimintakulut** (OpEx) heijastavat niiden yhtiöiden vihreää toimintaa, joihin on investoitu.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** asetuksen (eu) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia **kriteerejä**

Loput investoinnit ovat pankkitalletuksia.



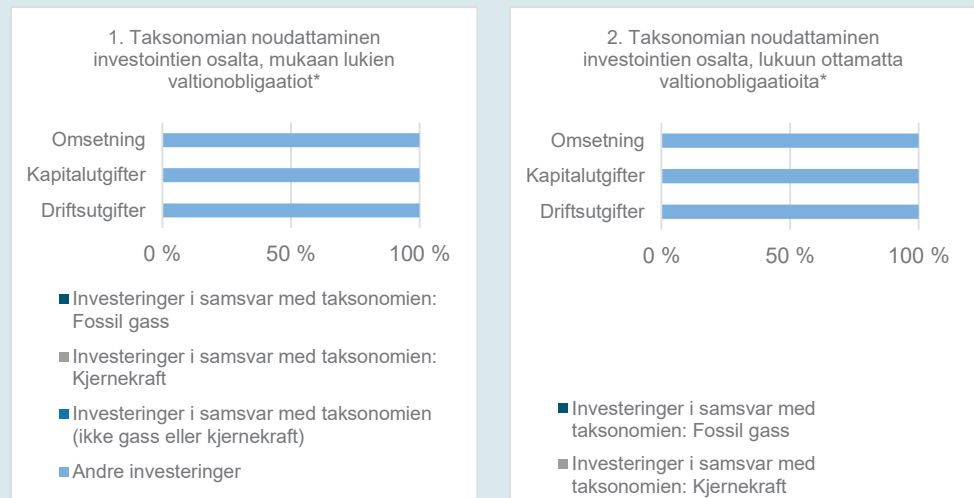
Missä määrin olivat kestävät investoinnit, joilla oli ympäristötavoite, EU-taksonomian mukaisia?

Kun tämä raportti kirjoitettiin, yksikään liikkeeseenlaskijoista ei raportoinut taksonomian mukaisesti osuutta liikevaihdosta, Capexista tai Opexista.

Investoiko rahoitustuote fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan, jotka ovat EU-taksonomian¹ mukaisia?

- Kyllä
- Fossiiliseen kaasuun Ydinvoimaan
- Ei

Alla olevissa kaavioissa esitetään vihreällä niiden investointien prosenttiosuus, jotka olivat EU-taksonomian mukaisia. Koska käyttökelpoista menetelmää taksonomian vastaavuuden määrittämiseksi valtionobligaatioille* ei ole, ensimmäinen kaavio näyttää taksonomian vastaavuuden kaikille rahoitustuotteen investoinneille, valtionobligaatiot mukaan lukien, ja toisessa kaaviossa esitetään taksonomian vastaavuus rahoitustuotteen investoinneille ilman valtionobligaatioita.



*Näissä kaavioissa "valtionobligaatiot" sisältävät kaikki valtioon tehdyt investoinnit.

Kuinka suuri oli uudelleenjärjestelyihin ja mahdollistavaan toimintaan tehtyjen investointien osuus?

Tätä raporttia laadittaessa yksikään liikkeeseenlaskijoista ei raportoinut uudelleenjärjestelyjen ja mahdollistavien toimintojen osuutta toiminnasta.



Kuinka suuri oli sellaisten kestävien investointien osuus, joiden ympäristötavoite ei vastannut EU-taksonomiaa?

Rahaston osuus kestävästä investoinneista, joiden ympäristötavoite ei ollut EU-taksonomian mukainen, oli 93 %.

Nämä investoinnit olivat alun perin annetun kestävien investointien määritelmän mukaisia.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenenergiaan liittyvät toiminnot voivat olla EU-taksonomian mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen rajoittaminen") eivätkä vahingoita merkittävästi muita EU-taksonomian ympäristötavoitteita (katso selitys vasemmasta marginaalista). EU-taksonomiaa vastaavat täydelliset kriteerit fossiiliselle kaasulle ja ydinvoimalle on kirjattu delegoituun säädökseen EU 2022/1214.



Kuinka suuri oli yhteiskuntaan liittyvien kestävien investointien osuus?

Rahaston osuus yhteiskunnallisesti kestävästä investoinneista oli 3 %. Nämä investoinnit olivat alun perin annetun kestävien investointien määritelmän mukaisia.



Mitkä investoinnit sisältyivät kohtaan ”Ei kestäviä”, mikä oli niiden tarkoitus ja oliko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuuta?

Kohdassa ”Ei kestävä” on rahaston osuus pankkitilillä olevasta käteisestä. Se oli 4 %.



Mihin toimenpiteisiin on ryhdytty kestävästä investointitavoitteen saavuttamiseksi viiteajanjakson aikana?

Salkunhoitaja tekee ESG-analyysin kaikille yhtiöille, joihin on investoitu, sekä joukkovelkakirjojen kestävyysvaatimusten analyysin varmistaakseen, että investoinnit ovat rahaston kestävien investointitavoitteiden mukaisia. Tarvittaessa salkunhoitaja aloittaa vuoropuhelun liikkeeseenlaskijan kanssa saadakseen lisätietoja yhtiöstä ja/tai joukkovelkakirjalainasta.

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

PALKITSEMISJÄRJESTELMÄ

ODIN Forvaltning kuuluu Norjan sijoitusrahastoja koskevista laista annetun asetuksen (Forskrift til verdipapirfondloven, 21.12.2011 nro 1467) ja ESMAn palkitsemisjärjestelmää koskevien UCITS-säännösten (ESMA/2016/575) soveltamisalaan.

Norjan valtiovarainministeriö on vahvistanut asetukset sijoitusrahastoja koskevan lain 2-16 §:n. ODIN Forvaltning AS:llä on asetuksen mukaisesti kolmen hallituksen jäsenen muodostama palkitsemisvaliokunta. ODIN Forvaltning AS:n hallitus vahvistaa palkitsemisvaliokunnan laatimat palkitsemisjärjestelmät.

Palkkiovaliokuntaa kuultuaan hallitus päättää muuttuvan palkkion määräytymisperusteet ja arvioi, miten hyvin tavoitteet on saavutettu sekä päättää muuttuvan palkkion maksamisesta.

Muuttuvien palkkioiden myöntämisperusteet ovat osittain taloudellisia ja osittain ne liittyvät muiden tavoitteiden saavuttamiseen kunkin henkilön tehtävän mukaisesti. Taloudellisissa perusteissa painotetaan pitemmällä aikavälillä saavutettuja tuoton lisäyksiä sekä ODINin eri rahastojen nettomääräisen uusmyynnin kehitystä. Muuna tavoitteiden saavuttamisena pidetään henkilön osuutta yhtiön yleisten tavoitteiden saavuttamisessa sekä hänen osaamistaan, työpanostaan ja yhteistyökykyään. Muuttuvassa palkitsemisessa on myös otettava huomioon työntekijöiden panos yhtiön vastuullisuustavoitteisiin ja -velvoitteisiin, mukaan lukien kestävyysriskin sisällyttäminen salkunhoitoon ja sijoitusneuvontaan. Jokaisessa tehtäväluokassa on määritelty katto muuttuville palkkioille. Kiinteät ja muuttuvat palkkiot eivät ole luonteeltaan pelkästään taloudellisia ja liitettävissä tiettyyn yksittäiseen rahastoon. Siksi kiinteitä ja muuttuvia palkkioita ei jaotella rahastoittain.

Palkitsemisjärjestelmän käytännön toteutusta arvioidaan vuosittain riippumattoman tarkastustoiminnan puitteissa. Toiminnan tarkastuksen johtopäätöksenä on, että sellaisia tekijöitä ei ole tiedossa, joiden mukaan yrityksen maksamien korvausten voidaan katsoa poikkeavan korvauskäytännöstä. Korvauskäytäntöön ei ole tehty olennaisia muutoksia vuonna 2022.

Kaikki ODIN Forvaltningin työntekijät saavat työstään kiinteää korvausta. Lisäksi toimitusjohtaja, varainhoitohenkilöstö ja myynnistä, jakelusta ja markkinoinnista vastaava henkilöstö saavat muuttuvia palkkioita. Vuonna 2022 kaikkiaan 42 yhtiön työntekijää kuului tämän järjestelmän piiriin. Heistä 23 työskenteli varainhoidossa ja 18 myynnissä ja jakelussa. Valvontatehtävissä oleva henkilöstö saa vain kiinteää korvausta.

Neljä johtavissa tehtävissä työskentelevää ja 14 salkunhoitajaa kuului vuonna 2022 muuttuvien palkkioiden ehdollisten maksamissääntöjen piiriin. Näissä tehtävissä toimivien muuttuva palkkio määräytyy kahden vuoden ajanjaksolta ja se maksetaan seuraavien kolmen vuoden aikana. Jos muuttuvan palkkion määrä on erityisen suuri, vähintään 60 prosenttia on maksettava tasaisesti kolmen vuoden aikana. Jos kyseessä on maksu, joka maksetaan joko suoraan vai kolmen vuoden aikana, maksusta vähintään 50 prosenttia on oltava rahasto-osuuksina, jotka on sidottu 6 kuukauden ajaksi. Lopuosa maksetaan käteisellä.

Vuoden 2022 kokonaispalkkasumma oli 123,8 miljoonaa Norjan kruunua, josta 79,6 miljoonaa Norjan kruunua oli kiinteitä palkkioita ja yhteensä 44,2 miljoonaa Norjan kruunua oli muuttuvia palkkioita.

Johtoon kuuluvat työntekijät / salkunhoitajat (riskinottajat):

Koko palkkiosumma oli 55,5 milj. Norjan kruunua, josta 10,6 milj. Norjan kruunua johtajille ja 44,8 milj. Norjan kruunua salkunhoitajille. Koko palkkiosummasta oli 22,0 milj. Norjan kruunua kiinteitä palkkioita ja 33,4 milj. Norjan kruunua muuttuvia palkkioita.

Myynnin ja jakelun työntekijät: Koko palkkiosumma oli 30,3 milj. Norjan kruunua, josta 18,9 milj. kruunua oli kiinteitä palkkioita ja 11,4 milj. kruunua oli muuttuvia palkkioita.

Tarkastustehtäviä hoitavat työntekijät: Koko palkkiosumma oli 12,9 milj. Norjan kruunua.

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

TILINPÄÄTÖSPERIAATTEET

Rahaston vuosikertomus on laadittu Ruotsin sijoitusrahastoja koskevan lain (2004:46), Ruotsin finanssivalvonnan (Finansinspektionen) sijoitusrahastoja koskevan määräyksen (FFFS 2013:9) ja ruotsalaisten arvopaperi- ja erityisrahastojen avainlukujen esittämistä koskevien Ruotsin sijoitusrahastoyhdistyksen (Fondbolagens förening) ohjeiden mukaisesti.

Rahoitusinstrumentit

Kaikki rahoitusinstrumentit, joita ovat joukkovelkakirjat, sertifikaatit ja johdannaiset, arvostetaan käypään arvoon (markkina-arvoon).

Käyvän arvon määrittäminen

Joukkovelkakirjalainat hinnoitellaan Nordic Bond Pricing AS:n asettamiin hintoihin. Jos Nordic Bond Pricing AS:n kurssija ei ole saatavilla, käytetään Bloombergin kurssija. Jos maksettavaa valuuttakurssia ei ole, annetaan arvio markkina-arvosta.

Ulkomaan valuutta

Ulkomaan valuutassa olevat arvopaperit ja pankkitalletukset on arvioitu hinnanmäärityshetken 31.12.2022 valuuttakursilla.

Kaupankäyntikustannusten käsittely

Arvopapereiden ostoon liittyvät kaupankäyntikustannukset (meklareiden palkkiot) sisältyvät arvopapereiden kustannushintaan.

Osingot osuudenhaltijoille

Rahastolla ei ole osakejakoa.

Hankintamenon kohdistaminen

Rahastojen myydessä arvopapereita kurssivoitot/-tappiot lasketaan myytyjen arvopapereiden keskimääräisen kustannushinnan perusteella.

Korkotuotot

Korkotuotot koostuvat talletuskoroista.

Jaottelu toimialoittain

Jaottelu perustuu Morgan Stanleyn ja Standard & Poor'sin Global Industry Classification Standard (GICS) -luokittelustandardiin.

Vaihtuvuus

Vaihtuvuus (129,8 %) lasketaan käyttämällä Ruotsin sijoitusrahastoyhtiöiden yhdistyksen (Fondbolagens Förening) suositusta, toisin sanoen kauden aikana ostettujen arvopapereiden ja myytyjen arvopapereiden pienintä kokonaisarvoa jaettuna kauden rahastopääoman keskimääräisellä arvolla.

Tuottoluvut ja riskilaskelmat

Kaikkien tuottolukujen laskemisessa on käytetty 31.12.2022 voimassa olleita kurssija. Rahasto rekisteröitiin aktiiviseksi Finanssivalvonnessa 1. marraskuuta 2021. Koska ensimmäinen merkintä rahastossa tehtiin 31. toukokuuta 2022, sitä käytetään laskelmissa aloituspäivänä.

Oslossa huhtikuun 19. päivä 2023
ODIN Forvaltning AS:n hallitus

Sigurs Aune
Hallituksen puheenjohtaja
(allekirj.)

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
(allekirj.)

Marianne Heien Blystad
(allekirj.)

Christian S. Jansen
(allekirj.)

Dan Hänninen
(allekirj.)

Kari Gisnåa
(allekirj.)

Bjørn Edvart Kristiansen
Toimitusjohtaja (allekirj.)

TILINTARKASTUSKERTOMUS ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND



Tilintarkastuskertomus

Tämä on suomenkielinen käännös tilintarkastuskertomuksen alkuperäisestä ruotsinkielisestä versiosta, kuten [ODIN Small Cap]:n vuosikertomus on käännös ruotsinkielisestä alkuperäisestä versiosta. Alkuperäisessä tilintarkastuskertomuksessa kerrottiin vain asiakirjasta, joka sisälsi ODIN Small Capin ruotsalaisen vuosikertomuksen, eikä muita tietoja. Tämän tilintarkastuskertomuksen käännös suomeksi ei siis sisällä sen laajempaa tarkastettua tietoa kuin alkuperäinen tilintarkastuskertomus sisälsi.

ODIN Sustainable Corporate Bond -rahaston osuudenomistajille, yritystunnus 515603-1964

Vuosikertomusraportti

Lausunto

ODIN forvaltning AS Norge, yritystunnus 516402-8044, tytäryhtiön ODIN Fonder tilintarkastajina olemme tarkastaneet ODIN Sustainable Corporate Bond -rahaston vuosikertomuksen vuodelta 2022 lukuun ottamatta sivuilla 136-142 olevia vastuullisuutta koskevia tietoja.

Käsityksemme mukaan on vuosikertomus laadittu Ruotsin sijoitusrahastolain ja Ruotsin finanssivalvonnan (Finansinspektionen) sijoitusrahastoja koskevien säännösten mukaisesti, ja se antaa kaikilta olennaisilta osiltaan totuudenmukaisen kuvan ODIN Sustainable Corporate Bond -rahaston taloudellisesta tilanteesta 31.12.2022 ja sen varainhoitovuoden taloudellisesta tuloksesta Ruotsin sijoitusrahastolain ja Ruotsin finanssivalvonnan sijoitusrahastoja koskevien säännösten mukaisesti. Lausuntonne ei koske sivuilla 136-142 olevia vastuullisuutta koskevia tietoja.

Lausunnon peruste

Olemme suorittaneet tarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (ISA) ja Ruotsin hyvän tarkastuskäytännön mukaisesti. Näiden standardien mukainen vastuunne on kuvattu tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan vastuu. Olemme riippumattomia rahastoyhtiöstä Ruotsin hyvän tilintarkastuskäytännön mukaisesti ja olemme muutoin toimineet kyseisissä vaatimuksissa määritellyn ammattieettisen vastuunne mukaisesti.

Katsomme hankkimamme tarkastusevidenssin riittäväksi ja tarkoituksenmukaiseksi perustaksi lausuntoamme varten.

Vuosikertomukseen sisällytettävät tiedot

Tässä asiakirjassa on myös muita tietoja kuin vuosikertomuksessa, ja ne ovat nähtävillä sivuilla 136-142. Näistä muista tiedoista vastaa rahastoyhtiö.

Vuosikertomuksesta antamamme lausunto ei koske näitä tietoja, emmekä anna näitä muita tietoja vahvistavaa lausuntoa.

Vuosikertomusta koskevan tarkastuksemme yhteydessä meillä on velvollisuus lukea edellä mainitut tiedot ja pohtia, ovatko tiedot olennaisesti ristiriidassa vuosikertomuksen kanssa. Tässä katsauksessa otamme huomioon myös muut tarkastelun aikana hankkimamme tiedot ja arvioimme, näytävätkö tiedot muuten sisältävän olennaisia virheellisyyskysymyksiä.

Jos päädyimme näiden tietojen osalta tekemämme työn perusteella johtopäätökseen, että muut tiedot sisältävät jonkin olennaisen virheellisuuden, meidän on raportoitava siitä. Meillä ei ole tällaista raportoitavaa.

Rahastoyhtiön vastuu

Rahastoyhtiö vastaa vuosikertomuksen laatimisesta ja siitä, että se antaa totuudenmukaisen kuvan Ruotsin sijoitusrahastolain ja sijoitusrahastoja koskevien Ruotsin finanssivalvonnan määräysten mukaisesti.

Rahastoyhtiö vastaa myös sellaisen sisäisen tarkastuksen järjestämisestä, jonka se katsoo tarpeelliseksi sääntöjen rikkomisesta tai erehdyksistä johtuvia olennaisia virheellisyyskysymyksiä sisältämättömän vuosikertomuksen laatimista varten.

Tilintarkastajan vastuu

Tavoitteenamme on saavuttaa kohtuullinen varmuus siitä, että vuosikertomus ei sisällä olennaisia virheellisyyskysymyksiä riippumatta siitä, johtuvatko ne sääntöjen rikkomuksista vai erehdyksistä, ja antaa lausuntonne sisältävä tarkastuskertomus. Kohtuullinen varmuus on pitkälle menevä varmuus, joka ei kuitenkaan takaa, että ISA:n ja Ruotsin hyvän tilintarkastuskäytännön mukaisesti tehdyssä tarkastuksessa aina havaitaan mahdollinen olennainen virheellisyys. Virheellisyyskysymyksiä voi syntyä sääntöjen rikkomisten tai erehdysten seurauksena, ja niitä voidaan pitää olennaisina, jos niiden voidaan kohtuudella odottaa vaikuttavan käyttäjien vuosikertomuksen perusteella tekemiin taloudellisiin päätöksiin. ISA:n mukaisessa-tarkastuksessa käytämme ammattimaista harkintaa ja noudatamme koko tarkastuksen ajan ammattiin kuuluvaa skeptistä asennoitumista. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme sääntöjen rikkomisten tai erehdysten seurauksena vuosikertomukseen syntyneiden olennaisen virheellisyyskysymyksen riskit, suunnitteleme ja suoritamme tarkastusmenettelyt tiedostaan muun muassa nämä riskit ja hankimme tarkastusevidenssin, joka on riittävä ja tarkoituksenmukainen lausuntonne perustan muodostamiseksi. Riski, että havaitsematta jää sääntöjen rikkomisesta johtuva olennainen virheellisyys on suurempi kuin erehdyksestä johtuvan olennaisen virheen tapauksessa, koska sääntöjen rikkomiseen voi kuulua salajuonia, väärennyksiä, tahallisia laiminlyöntejä, virheellistä tietoa tai sisäisen valvonnan puutteellisuutta.

— luomme itsellemme käsityksen rahastoyhtiön sisäisestä tarkastuksesta niiltä osin, kuin se on tarkastuksen kannalta merkityksellinen, jotta voimme suunnitella olosuhteiden kannalta asianmukaiset tarkastusmenettelyt pyrkimättä kuitenkaan antamaan lausuntoa sisäisen tarkastuksen tehokkuudesta.

— arvioimme käytettyjen kirjanpitoperiaatteiden asianmukaisuutta ja rahastoyhtiön tilinpäätöksessä lisätietoineen esittämien arvioiden kohtuullisuutta.

— arvioimme vuosikertomuksen yleistä esitystapaa, rakennetta ja sisältöä, mukaan lukien lisätiedot, ja sitä, esitetäänkö vuosikertomuksessa tilien perustana olevat liikkeet ja tapahtumat tavalla, joka antaa niistä totuudenmukaisen kuvan.

Meidän on ilmoitettava rahastoyhtiölle muun muassa tarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja suuntauksesta sekä sen ajankohdasta. Meidän on myös ilmoitettava tarkastuksen aikana tehdyistä merkittävistä havainnoista, joita ovat myös mahdollisesti havaitsemamme merkittävät sisäisen tarkastuksen puutteet.

Penneo document key: 5TKDE-G44VQ-N2RKY-0IBXV-5MWWKS-VESLL

TILINTARKASTUSKERTOMUS ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

Tämä on suomenkielinen käännös tilintarkastuskertomuksen alkuperäisestä ruotsinkielisestä versiosta, kuten [ODIN Small Cap]:n vuosikertomus on käännös ruotsinkielisestä alkuperäisestä versiosta. Alkuperäisessä tilintarkastuskertomuksessa kerrottiin vain asiakirjasta, joka sisälsi ODIN Small Capin ruotsalaisen vuosikertomuksen, eikä muita tietoja. Tämän tilintarkastuskertomuksen käännös suomeksi ei siis sisällä sen laajempaa tarkastettua tietoa kuin alkuperäinen tilintarkastuskertomus sisälsi.



Tilintarkastajan lausunto lakisääteisistä vastuullisuutta koskevista tiedoista

Rahastoyhtiö vastaa vastuullisuutta koskevista tiedoista sivuilla 65-66 ja niiden laatimisesta sijoitusrahastolain mukaisesti.

Olemme tarkastaneet rahaston antamat vastuullisuutta koskevat tiedot noudattamalla soveltuvin osin Ruotsin hyväksytyjen tilintarkastajien yhdistyksen (FAR) ohjetta RevR 12 *Tilintarkastajan lausunto lakisääteisestä vastuullisuusraportista*. Tämä tarkoittaa, että suorittamamme vastuullisuutta koskevien tietojen tarkastus on painotukseltaan toisenlainen ja laajuudeltaan huomattavasti pienempi kuin kansainvälisten tilintarkastusstandardien ja Ruotsin hyvän tilintarkastuskäytännön mukainen tilintarkastus. Katsomme, että tämä tarkastus antaa riittävät perusteet lausuntoamme varten.

Vastuullisuutta koskevat tiedot on annettu vuosikertomuksessa.

Tukholmassa, 19. päivä

KPMG AB

Anders Tagde
Hyväksytty tilintarkastaja
(sähköinen allekirjoitus)

ODIN Rahastot Kluuvikatu7, 00100 Helsinki
Puhelin: +358 (0) 9 4735 5100
Fax: +358 (0) 9 4735 5101
info@odin.fi www.odin.fi

ODIN Fonder Kungsgatan 30, S-111 35 Stockholm
Box 238, S-101 24 Stockholm
Puhelin: +46 8 407 14 00 Fax: +46 8 407 14 66
E-mail: kontakt@odinfond.no
www.odinfonder.se

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



Arvoa tulevaisuudelle