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

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

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nei

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål:

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

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

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☑ Det fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 43%

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

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

☑ med et sosialt mål

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

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

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

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

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med Odin forvaltnings Retningslinjer for ansvarlige investeringer (Retningslinjene). Retningslinjene fastsetter produkt- og normbaserte kriterier og eksklusjon av selskaper som bryter med disse. Kriteriene bidrar til å fremme investeringer i industrier med lavere utslipp, og i selskaper som utviser miljømessig og sosial ansvarlighet. Alle fondets investeringer var i tråd med Odins kriterier.

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	***2025***	***2024***	***2023***
Fondets ESG-risiko	*Medium*	*Lav*	*Medium*
Eksklusjoner basert på brudd med produkt- eller normkriteriene i Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning	*0*	*0*	*0*
Fondets karbonintensitet	*11,29 tCO2-ekv./USDm*	*12,09 tCO2-ekv./USDm*	*8,41 tCO2-ekv./USDm*
Bruk av stemmerett	*100%*	*97%*	*97%*
Selskapsdialoger	*83*	*71*	*82*

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

De bærekraftige investeringene fondet delvis foretok hadde diversifiserte mål på tvers av klima, miljø og sosiale løsninger, målt gjennom investeringenes bidrag til et eller flere av FNs bærekraftsmål eller involvering i aktiviteter i tråd med EUs taksonomi. Bidrag er definert ved at 20% av underliggende investeringers inntekter kan knyttes til aktiviteter som støtter ett eller flere av målene, eller ved en kvalitativ vurdering av selskapenes bidrag i tråd med Odins metode for bærekraftige investeringer.

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

Fondets bærekraftige investeringer foretas i tråd med Odins metode for bærekraftige investeringer, og benytter flere av indikatorene for vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer («Principal Adverse impact Indicators» eller «PAI») for å vurdere betydelig skade, som beskrevet nedenfor.

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

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

Odin har satt terskelverdier for enkelte av PAI-indikatorene som bærekraftige investeringer ikke kan bryte med, og gjør vurderinger for flere andre. Selskaper som regnes som bærekraftige investeringer skal:

- Ha mangfold i styret, det vil si representasjon av begge kjønn (PAI 1.13)
- Ikke være involvert i aktiviteter som skader områder med høyt biologisk mangfold (PAI 1.7)
- Ikke ha inntekter fra utvinning eller produksjon av fossil energi – terskelverdien er satt til 5% omsetning knyttet til utvinning av olje og gass, termisk kull og oljesand (PAI 1.4)
- Ikke være i brudd med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller FNs veiledende prinsipper (PAI 1.10)
- Ikke utvikle eller produsere kontroversielle våpen (PAI 1.14)

Utover disse satte terskelverdiene gjøres en kvalitativ vurdering av bærekraftige investeringer for deres påvirkning på følgende indikatorer:

- 1.8 Utslipp til vann
- 1.5 Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi
- 1.9 Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall
- 1.11 Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes
- 2.4 Investeringer i selskaper uten tiltak for å redusere CO2 utslipp
- 3.9 Andel investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter
- 3.15 Andel investeringer i foretak uten retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser i samsvar med FNs konvensjon mot korrupsjon

Metoden for bærekraftige investeringer bygger videre på de grunnleggende kriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlige forvaltning, som er beskrevet lenger ned.

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

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

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

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

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

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

Det er innsamlet data fra uavhengig dataleverandør og gjort en vurdering av de viktigste negative påvirkningene i Odin-fondene. For noen av indikatorene har fondet absolutte terskler som selskapene ikke kan overskride. Dette gjelder indikatorene som i stor grad overlapper med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning som indikator nummer 4, 5, 10 og 14. Det var ingen selskaper som kom i brudd med disse indikatorene inneværende år. Ved hjelp av dialog og stemmegivning har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

#	PAI-indikator	Enhet	2025	2024
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	615,94	532,1
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	878,30	869,3
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	22735,09	10754,6
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	1487,17	1401,4
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	21524,78	12156,1
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	67,24	31,3
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	255,91	121,2
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	0 %	0,0
5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	56 %	56,3
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	4 %	0,0
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	-	-
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0,18	0,1
		Bergverk (GWh/EURm)	-	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,38	0,8
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0,00	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-	-
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0,03	0,0
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	0 %	0,0
8	Utslipp til vann	t/EURm	-	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0,10	0,1
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0 %	0,9
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	76 %	0,0
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	11 %	0,9
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	36 %	35,0

14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0 %	0,0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	54 %	68,5
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	2 %	5,7
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	2 %	4,1

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

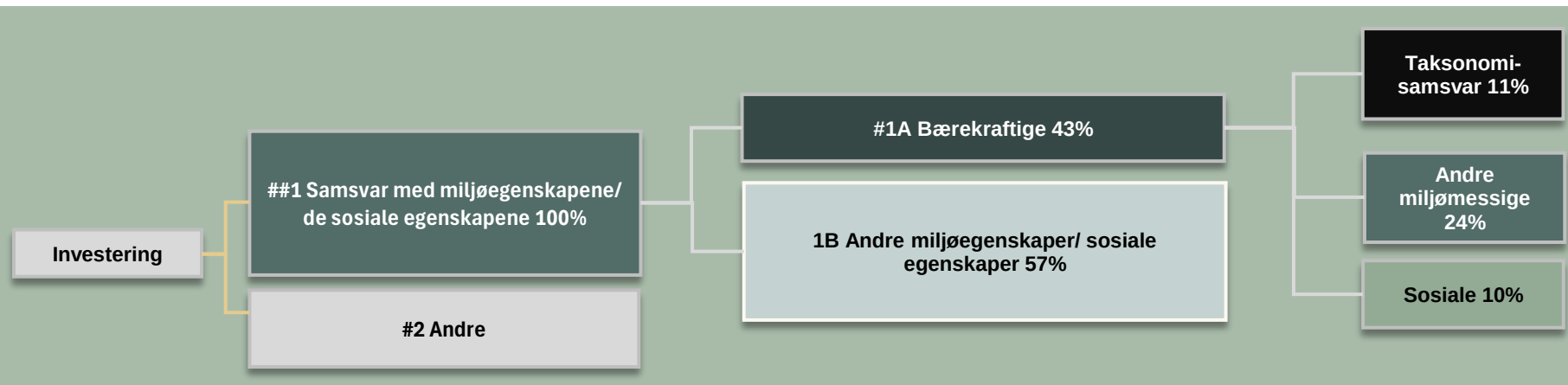
Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, som er følgende: 01.01.2025 – 31.12.2025

Største investeringer	Sektor	%Eiendeler	Land
Lime Technologies	IT	5,4 %	Sverige
Vaisala Corporation A	IT	4,2 %	Finland
Bredband 2	Kom.tj.	4,2 %	Sverige
Inwido	Industri	4,0 %	Sverige
Catena	Eiendom	4,0 %	Sverige
Ctt Systems	Industri	4,0 %	Sverige
Harvia	Kapitalvarer og -tjenester	3,8 %	Finland
Mycronic	IT	3,6 %	Sverige
Fortnox	IT	3,5 %	Sverige
Lagercrantz Group B	IT	3,5 %	Sverige
Bts Group B	Industri	3,5 %	Sverige
Tomra Systems	Industri	3,4 %	Norge
Wihlborgs	Eiendom	3,4 %	Sverige
Medcap	Helse	3,3 %	Sverige
Alimak Group	Industri	3,2 %	Sverige

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**



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

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

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

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

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

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

- **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Industri	34,4 %	Nei
IT	27,2 %	Nei
Eiendom	12,7 %	Nei
Helse	9,4 %	Nei
Kap.varer & tj.	6,6 %	Nei
Kom.tj.	4,2 %	Nei
Finans	3,0 %	Nei

Resterende investeringer er bankinnskudd

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

En andel av porteføljeselskapene rapporterer i tråd med taksonomien, men manglende dekning er fortsatt en utfordring. Denne rapportens vurdering av samsvar med EUs taksonomi bygger derfor på både estimert og rapportert data, levert av Sustainalytics.

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

☐ Ja

☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

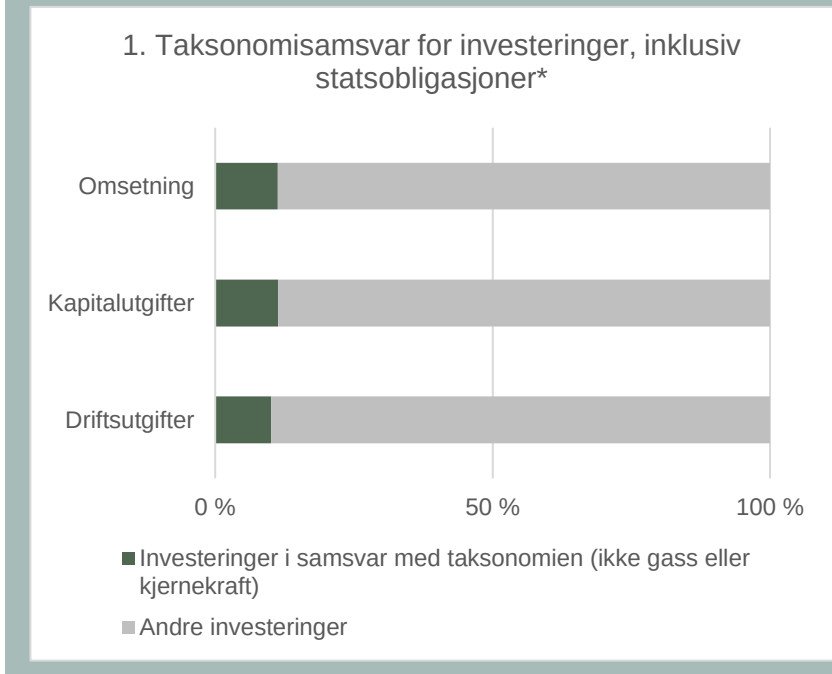
☑ Nei

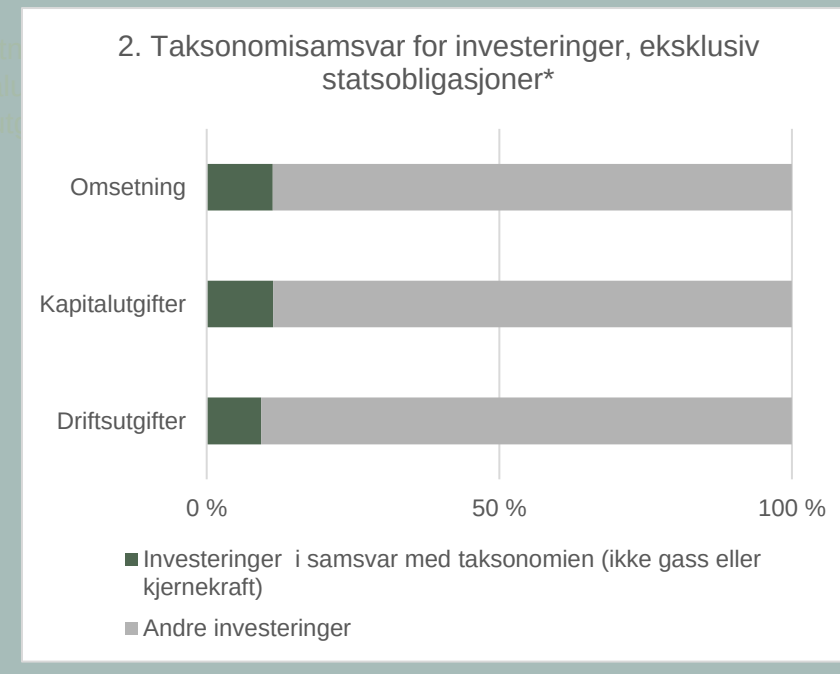
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- **omsetning** gjenspeiler «grønnheten» til foretak som det er investert i, i dag.
- **investeringsutgifter** (CapEx) viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, og som er relevante i forbindelse med omstillingen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

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

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

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





I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

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

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

Omstillingsaktiviteter	1%
Muliggjørende aktiviteter	0,1%

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

	2023	2024	2025
Omsetning	3 %	5 %	11 %
CapEx	6 %	7 %	11 %
OpEx	2 %	4 %	9 %

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?
Andelen bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 24%.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?
Andelen sosialt bærekraftige investeringer var 10%.

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

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?
Alle Odins investeringer gjøres i tråd med våre Retningslinjer for ansvarlige forvaltning, og screenes påfølgende kvartalsvis for å sikre samsvar med Retningslinjene.

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

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

www.odinfond.no