Rahastoesite ja säännöt – sijoitusrahasto ODIN Norden

ODIN Norden-rahastoa hallinnoi rahastoyhtiö ODIN Forvaltning AS - yhtiö SpareBank 1 - allianssissa.

1. Rahastoyhtiön tiedot

Käyntiosoite: Haakon VIIs gate 10, 0161 Oslo
Postiosoite: Postboks 1771, Vika, NO-0122 Oslo, Norja
Puhelin: +47 24 00 48 00
Faksi: +47 24 00 48 01
S-posti: kundeservice@odinfond.no
Internet: www.odinfond.no
Y-tunnus: 957 486 657

Sivukonttori Ruotsissa
ODIN Fonder, Kungsgatan 30, S-111 35 Tukholma
Puhelin +46 8 407 1400, faksi +46 8 407 14 66
Internet: www.odinfonder.se

Tytäryhtiö Suomessa
ODIN Rahastot, Kluuvikatu 7, FI-00100 Helsinki
Puhelin +358 9 4735 5100, faksi +358 9 4735 5101
Internet: www.odin.fi

Perustamispäivä/toimilupa
ODIN Forvaltning AS perustettiin 12. helmikuuta 1990, ja sillä on 30. maaliskuuta 1990 lähtien ollut lupa harjoittaa varainhoitoa. ODIN Forvaltning AS:lle myönnettiin 5. helmikuuta 2010 lupa harjoittaa rahoitusinstrumenteista koostuvien sijoitussalkkujen aktiivista yksilöllistä sekä sijoittajan antaman valtakirjan alaista varainhoitoa ja sijoitusneuvontaa. ODIN Forvaltning AS:lle myönnettiin 17. joulukuuta 2014 vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. Rahastoyhtiön toimintaa valvoo Norjan finanssivalvonta Finanstilsynet.

ODIN Forvaltning AS:n velvoitteista säädetään arvopaperilainsäädännössä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hallinnointia koskevassa laissa sekä siihen liittyvissä asetuksissa.

Omistussuhteet
SpareBank 1 Forvaltning AS omistaa 100 prosenttia osakepääomasta.

Styret
Hallituksen puheenjohtaja:
Inge Reinertsen (Konsernijohtaja, SpareBank 1 SR-Bank ASA)

Hallituksen jäsenet:
Sigurd Aune (Toimitusjohtaja, SpareBank 1 Gruppen AS)
Kari Elise Gisnås (Konsernijohtaja Henkilöasiakkaat SpareBank 1 Østlandet)
Marianne Heien Blystad (Asianajaja, Ro Sommernes Advokatfirma DA) (osuudenomistajien valitsema)
Christian S. Jansen (Toimitusjohtaja, CSJ International AS) (osuudenomistajien valitsema)
Dan Hänninen (Johtaja institutionaaliset asiakkaat, ODIN Forvaltning AS) (työntekijöiden edustaja)

Toimitusjohtaja
Bjørn Edvart Kristiansen

Tilintarkastaja
Yhtiön tilintarkastajana toimii KPMG, Sørkedalsveien 6, Postboks 7000 Majorstuen, 0306 Oslo, auktorisoitu tilintarkastaja Geir Moen. Tilintarkastajan velvoitteista säädetään arvopaperilainsäädännössä ja vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja koskevassa laissa sekä siihen liittyvissä asetuksissa. Tilintarkastajalla on myös tilintarkastuslain mukaisia velvoitteita.

Palkat ja palkkiot

Toimitusjohtajan palkka, palkkiot ja bonus vuonna 2022 olivat yhteensä NOK 5.082.000. Hallituksen jäsenten palkkiot vuonna 2021 olivat yhteensä NOK 1.320.000.

Palkitsemisjärjestelmä

Palkasta yhtiössä päätetään markkinaehtoisen arvioinnin perusteella. Kiinteän palkan lisäksi sovelletaan vaihtuvaa palkitsemisjärjestelmää. Järjestelmän tarkoituksena on motivoida hyviin tuloksiin ja olla kannattava sekä asiakkaille että yhtiölle niin lyhyellä kuin pitkälläkin aikavälillä. ODIN Forvaltning AS:ssä toimitusjohtajalla, salkunhoitajilla ja jakelusta ja myynnistä vastaavalla henkilöstöllä on sopimukset vaihtuvasta palkkiosta. Lisätietoja palkitsemisjärjestelmästä on annettu yhtiön verkkosivuilla. Tiedot voidaan lähettää pyydettäessä maksutta.

ODIN Forvaltning AS:n hallinnoimat sijoitusrahastot

ODIN Forvaltning AS hallinnoi osakerahastoja, yhdistelmärahastoja ja korkorahastoja. Lähempiä tietoja yhtiön hallinnoimista rahastoista on yhtiön verkkosivulla www.odinfond.no.

2. Sijoitusrahaston tiedot

Nimi/perustamispäivä:	Sijoitusrahasto ODIN Norden on osakerahasto, joka perustettiin 1.6.1990
Salkunhoitaja:	Vigdis M. Almestad ja Atle Hauge
Y-tunnus:	980 146 561

Rahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen UCITS-rahasto.

Tilintarkastaja
Rahaston tilintarkastajana toimii KPMG, Sørkedalsveien 6, Postboks 7000 Majorstuen, 0306 Oslo, auktorisoitu tilintarkastaja Geir Moen.

Rahasto-osuusrekisteri

Erillistä osuustodistusta ei myönnetä, koska osuudet rekisteröidään osuudenomistajan nimissä ODIN Forvaltning AS pitämässä osuusrekisterissä. Tietoa omistuksista ja tuotoista saa kirjautumalla ODIN Online palveluun. Kirjautumisohjeita löytyy ODINin kotisivuilla (www.odin.fi). Voit myös saada nämä tiedot lähetettyä veloituksetta ottamalla yhteyttä ODINin asiakaspalveluun, puhelin 09 4735 5100.

Tilikauden päättyminen

Tilikausi päättyy 31. joulukuuta joka vuosi.

Vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus
Vuosikertomus, joka sisältää sijoitusrahaston vuositilinpäätöksen ja toimintakertomuksen, julkaistaan vuosittain huhtikuussa. Sijoitusrahaston puolivuosikatsaus julkaistaan vuosittain elokuussa. Rahaston vuosikertomus ja puolivuosikatsaus ovat saatavilla ODINin verkkosivuilla. Ne voi myös tilata maksutta ottamalla yhteyttä ODINin asiakaspalveluun.

Jos osille rahaston omistuksesta ryhdytään erityisjärjestelyihin maksukyvyttömyyden vuoksi tai ODIN Forvaltning AS:n likviditeetinhallintajärjestelmiin tehdään muutoksia, tästä tiedotetaan rahaston vuosikertomuksessa ja puolivuosikatsauksessa ODIN Forvaltning AS:n verkkosivuilla.

Osuudenomistajan oikeudet
Kullekin osuudenomistajalle kuuluva osuus sijoitusrahastosta vastaa hänen omistuksessaan olevien rahasto-osuuksien osuutta liikkeeseen laskettujen rahasto-osuuksien koko määrästä. Jokainen sijoitusrahasto-osuus antaa yhtäläisen oikeuden rahastoon.

Osakkeiden haltijoiden yhdenvertainen kohtelu on arvopaperirahastolainsäädännön keskeinen periaate, joten ODIN Forvaltning AS:n noudattaa tätä käytäntöä.

ODIN Forvaltning AS on ottanut käyttöön täsmennyksiä ja menettelyjä, joilla varmistetaan yhdenvertainen kohtelu ja mahdollisten eturistiriitojen käsitteleminen. Niiden avulla suojataan kaikkia rahaston osuudenomistajia. Lisätietoja antaa ODIN Forvaltning AS.

Osuudenomistajalla ei ole oikeutta vaatia sijoitusrahaston jakamista tai purkamista.

Osuudenomistajat vastaavat rahaston velvoitteista vain rahastoon maksamansa osuuden määrään asti.

ODIN Forvaltning AS:n hallinnoimien sijoitusrahastojen osuudenomistajat valitsevat kolmasosan yhtiön hallituksen jäsenistä. Valinta tapahtuu vaalikokouksissa ODIN Forvaltning AS:n vahvistamien sääntöjen mukaisesti.

Osuudenomistajat saavat säännöllisesti tietoja omistamistaan rahasto-osuuksista ja niiden arvosta sekä osuudenomistajille kertyneestä tuotosta jakson ja kuluvan vuoden aikana. Tiedot annetaan osuudenomistajille ensimmäiseltä ja toiselta puolivuotiskaudelta viimeistään kuukauden kuluttua kauden päättymisestä.

Hallinnoinnin siirtäminen

ODIN Forvaltning AS voi Finanstilsynetin suostumuksella siirtää sijoitusrahaston hallinnoinnin toiselle rahastoyhtiölle. Finanstilsynet voi asettaa siirtämisajankohtaa ja siirron julkistamistapaa koskevia ehtoja.

Lakkauttaminen

ODIN Forvaltning AS voi Finanstilsynetin suostumuksella tehdä päätöksen hallinnoimansa sijoitusrahaston lakkauttamisesta. Lakkauttamisesta tulee siinä tapauksessa ilmoittaa osuudenomistajille Norjan sijoitusrahastolain 5 §:n 7. momentin mukaisesti.

Osuuksien noteeraus

Rahaston osuuksia ei ole noteerattu säännellyillä markkinoilla.

Rahasto-osuuden nettoarvon (NAV) laskeminen

Rahaston arvo perustuu rahaston rahoitusvälineiden markkina-arvoon lisättynä rahaston käteisvarojen/saamisten, kertyneiden erääntymättömien tuottojen ja mahdollisen siirtokelpoisen alijäämän arvolla. Arvosta vähennetään velat ja kertyneet erääntymättömät kulut, mukaan lukien laskennallinen verovelka ja mahdolliset maksut rahastosta sen osuudenomistajille. Rahasto-osuuden arvo saadaan jakamalla rahaston arvo osuuksien määrällä. Rahastoyhtiö määrittää objektiivisin ja johdonmukaisin perustein niiden arvopapereiden arvon, joiden markkina-arvo ei ole käytettävissä.

Rahasto-osuuden nettoarvoa ei lasketa silloin, kun markkinat, joille merkittävä osa rahaston sijoituksista on tehty, ovat suljettuina. ODIN Forvaltning AS ei vastaa asiakkaalle arvonlaskennan vuoksi aiheutuvista tappioista tai vahingoista tapauksissa, joissa ongelmat johtuvat rahastoyhtiön ulkopuolisista tekijöistä, kuten sähkökatkoksista, lakoista, vioista tietojenkäsittely- tai tiedonsiirtojärjestelmissä taikka yrityksen yhteistyökumppaneiden tekemistä virheistä.

Merkintä- ja lunastuskurssien julkaiseminen

Tiedot rahasto-osuuden arvosta julkaistaan normaalisti päivittäin Oslo Børs ASA:n välittäminä useissa norjalaisissa sanomalehdissä. Tiedot ovat luettavissa myös verkkosivuillamme www.odin.fi.

Menettely rahasto-osuuksien merkitsemiseksi (osto) ja lunastamiseksi (myynti) tai vaihtamiseksi rahastosta toiseen

Merkinnät, lunastukset tai vaihdot hoitaa ODIN Forvaltning AS. Lisätietoja on osoitteessa www.odin.fi. Osuuksien merkitsemistä tai lunastamista tai rahaston vaihtamista koskeva pyyntö voidaan lähettää kirjeitse, faksilla tai käyttämällä ODIN Forvaltning AS:n hyväksymää sähköistä palvelua.

ODIN Forvaltning voi harkintansa mukaisesti päättää hyväksyä osuuksien merkinnät tai lunastukset ja olemassa olevien osuuksien vaihdot rahastojen välillä käyttämällä muita viestintäkanavia.

Rahasto on normaalisti avoinna merkintää, lunastusta ja vaihtoa varten kaikkina pankkipäivinä Suomessa,

ja se suljetaan, kun rahaston tai sen osan piirissä olevat arvopaperit eivät ole hinnoiteltuina suljettujen kansallisten markkinoiden vuoksi.

Merkintä ja lunastaminen
Merkinnän, lunastuksen tai rahastonvaihdon määräaika on ennen klo 13:00 joka arkipäivä.

Merkintä voidaan suorittaa, jos tarvittavat merkintätiedot sisältävä kirjallinen ilmoitus on tullut ODIN Forvaltning AS:ään, merkintää vastaavat varat on vastaanotettu rahaston tilille ja mahdollinen henkilöllisyyden tarkistus suoritettu. Osuuksien hinnan määritys tapahtuu samana arkipäivänä. Rahasto-osuuksien merkintäilmoitusta ei voi tehdä ehdollisena, eikä sitä voi peruuttaa.

Norjassa 20. kesäkuuta 2014 peruuttamisoikeudesta annetun lain mukaan peruuttamisoikeus ei koske sijoitusrahasto-osuuksien ostoa. Osuuksia voidaan merkitä kunkin rahastolajin valuutassa. Katso jäljempänä minimimerkintäsummavaatimukset osuustyyppien mukaan.

Rahasto-osuuksien lunastamista varten lähetetään ODIN Forvaltning AS:lle tarvittavat tiedot sisältävä kirjallinen lunastustoimeksianto ennen määräajan umpeutumista. Lunastus tapahtuu saman arkipäivän kurssin mukaan. Lunastustoimeksiantoa ei voi tehdä ehdollisena, eikä sitä voi peruuttaa. Rahastoyhtiö suorittaa maksun lunastetuista osuuksista asiakkaan osoittamalle pankkitilille yleensä kahden pankkipäivän kuluessa lunastuskurssin vahvistamisesta. Lunastettujen osuuksien maksut suoritetaan rahastolajin valuutassa.

Rahastoa vaihdettaessa valuuttakurssi määräytyy yleensä samana pankkipäivänä, lukuun ottamatta rahastoja, joiden hinta määräytyy seuraavana arkipäivänä.

Lunastusoikeuden epääminen
Pörssin sulkeuduttua tai vastaavassa poikkeustilanteessa ja erityistapauksissa, joissa lykkääminen on osuudenomistajien edun vuoksi perusteltua, ODIN Forvaltning AS voi Finanstilsynetin suostumuksella kokonaan tai osittain lykätä lunastustoimeksiannon arvonmääritystä ja maksun suorittamista. Tällaisen toimenpiteen oikeutuksen arvioinnissa ODIN Forvaltning AS ottaa erityisesti huomioon rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisen kohtelun.

Jos osuudenomistajien tai yleisön etu sitä vaatii, Finanstilsynet voi myös määrätä ODIN Forvaltning AS:n lykkäämään lunastusoikeutta kokonaan tai osittain.

Valuutta
Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu.

Minimimerkintäsummat
Tässä rahastossa on eri osuuslajeja.

Osuuslaji A NOK
Kertaoston minimimerkintäsumma: 10 miljoonaa Norjan kruunua.

Osuuslaji A SEK
Kertaoston minimimerkintäsumma: 10 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Osuuslaji A EUR
Kertaoston minimimerkintäsumma: EUR 1 miljoona.

Osuuslaji B NOK
Kertaoston minimimerkintäsumma: 1 miljoona Norjan kruunua.

Osuuslaji B SEK
Kertaoston minimimerkintäsumma: 1 miljoona Ruotsin kruunua.

Osuuslaji B EUR
Kertaoston minimimerkintäsumma: EUR 100 000.

Osuuslaji C NOK
Kertaoston minimimerkintäsumma: 3 000 Norjan kruunua.
Kuukausisäästösopimuksen minimimerkintäsumma on 300 Norjan kruunua.

Osuuslaji C SEK
Kertaoston minimimerkintäsumma: 3 000 Ruotsin kruunua.
Kuukausisäästösopimuksen minimimerkintäsumma on 300 Ruotsin kruunua.

Osuuslaji C EUR
Kertaoston minimimerkintäsumma: EUR 300.
Kuukausisäästösopimuksen minimimerkintäsumma on EUR 30.

Osuuslaji D NOK, D SEK, D EUR
Tässä osuuslajissa ei ole minimimerkintäsummaa.

Rahaston tavoite
Rahaston tavoitteena on saavuttaa sijoituksilleen mahdollisimman hyvä tuotto rahaston vertailuindeksiin nähden. Rahasto sopii osuudenomistajille, jotka haluavat sijoittaa pitkällä aikavälillä pohjoismaisille osakemarkkinoille.

Rahaston vertailuindeksi
Rahaston vertailuindeksi on VINX Benchmark Cap NOK NI.
Vertailuindeksi on osinkokorjattu.

Rahaston sijoitusstrategia
Rahasto on osakerahasto, jota hallinnoidaan aktiivisesti ja joka voi sijoittaa vapaasti Pohjoismaissa toimiviin yrityksiin. Salkunhoitajat sijoittavat vapaasti, sijoitusmandaattinsa sallimissa rajoissa, laadukkaisiin mutta aliarvostetuiksi arvioimiinsa yrityksiin. Rahasto on indekseistä riippumaton. Yritysten koolla tai niiden painoarvolla markkinaindeksissä ei ole merkitystä. Sijoituspäätökset perustuvat omiin tarkkoihin yritysanalyyseihin, joissa tukeudutaan useisiin eri lähteisiin, muun muassa yritysvierailuihin ja yritysjohdon kanssa käytyihin keskusteluihin. ODINin salkunhoitajat etsivät vakaita, mutta aliarvostettuja yrityksiä, joilla on terve arvomaailma.

Salkkuyhtiöittensä lisäarvon parantamiseksi ja/tai substanssiarvon näkyvyyden lisäämiseksi ODINin salkunhoitajat uhraavat myös aikaa käyttääkseen osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia rahastojen osuudenomistajien puolesta.

Kestävä kehitys
ODIN Forvaltning AS on laatinut arvopaperirahastojen vastuullista hallinnointia koskevat ohjeet, joita sovelletaan kaikkiin sen hallinnoimiin rahastoihin. Ohjeet perustuvat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UN PRI), joihin ODIN Forvaltning sitoutui vuonna 2012. Näiden ohjeiden mukaisesti kestävään kehitykseen liittyvät riskit sisällytetään kaikkiin sijoituspäätöksiin. Vastuullisuusriskit ovat ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintoon liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joilla voi olla tapahtuessaan todellinen tai mahdollisesti merkittävä kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. Vastuullisuusriskin suuruus vaihtelee yritysten, toimialojen, markkinoiden ja sijoitusten aikahorisontin välillä. Rahaston ja yksittäisen sijoituksen vastuullisuusriski muodostuu altistumisesta näille tekijöille.

Ohjeiden noudattamiseen kuuluu muun muassa yritysten ESG-analyysi ennen investointeja ja niiden aikana sekä salkkujen sisällön säännöllinen julkistaminen. Rahastojen sijoituskohteiden valinta perustuu näihin ja vastaaviin analyyseihin. Rahastot eivät sijoita yrityksiin, joissa vastuullisuuteen liittyvää riskiä pidetään liian suurena.
Vastuullisuusriski on yksi tekijöistä, jotka vaikuttavat sijoituksen ja rahaston tuottoon. ESG-analyysi pyrkii vähentämään rahaston vastuullisuusriskiä sekä riskiä tapahtumista tai olosuhteista, joilla voi olla negatiivinen vaikutus sijoitukseen. ODIN Forvaltning toimii rahastojen sijoituskohteiden aktiivisena

omistajana ja pyrkii ohjaamaan yrityksiä vastuulliseen suuntaan. Tämä tapahtuu muun muassa käyttämällä äänioikeutta, käymällä vuoropuhelua yritysten kanssa ja tekemällä yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa.

ODIN Forvaltning AS edellyttää, että rahastojen sijoituskohteet harjoittavat vastuullista liiketoimintaa. Yritykset, jotka eivät osoita kykyä tai halua mukauttaa toimintaansa näiden odotusten mukaiseksi, poistetaan salkuista.

ODIN Forvaltning AS:n arvopaperirahastojen vastuullisen hallinnoinnin ohjeet ovat kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön verkkosivuilla. Jos sijoituskohteen hallitus ja johto osoittavat puutteellista halua ja/tai kykyä ottaa huomioon ympäristö ja kantaa yhteiskuntavastuuta, pidämme tätä merkkinä huonosta hallintotavasta. Siksi ODIN Forvaltning AS on sitoutunut varmistamaan, että sijoituskohteissamme johtaminen ja omistajaohjaus ovat kunnossa. Uskomme, että pitkällä aikavälillä tämä tuottaa hyvin.

Tämä rahasto luokitellaan rahastoksi, joka painottaa muun muassa yhteiskuntavastuun kantamista ja kestävää kehitystä asetuksen (EU) 2019/2088 kestävää kehitystä kuvaavien tietojen julkistamisesta finanssialalla 8 artiklassa määritellyllä tavalla. Rahaston kestävän kehityksen edistämisen strategiana on pääasiallisesti osallistua aktiivisesti ESG:n edistämiseen ja sulkea pois tietyt toimialat, joilla on kielteinen vaikutus yhteiskuntavastuun kantamiseen tai ympäristönsuojeluun. Lue lisää rahaston kestävän kehityksen integroinnista esitteen liitteestä.

Riskiprofiili

Rahaston ominaisuuksiin kuuluu tyypillisesti ajan mittaan suhteellisen korkea riski rahasto-osuuksien arvon vaihteluista (volatiliteetista).

Johdannaiset

Rahastolla on sääntöjensä mukaisesti mahdollisuus solmia johdannaissopimuksia. Tällä hetkellä rahasto ei käytä johdannaisia.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät (osakelainaus)

Tuottojen saamiseksi rahasto lainaa vastapuolille rahoitusinstrumentteja Norjan arvopaperikauppaa koskevan asetuksen 6-8 §:n mukaisesti. Rahoitusinstrumenttien antolainauksesta aiheutuu rahastolle riski, että lainanottaja ei palauta lainaamiaan instrumentteja. Tämän riskin lieventämiseksi lainanottajalta vaaditaan vakuus palautusvelvollisuutensa täyttämisestä. Antolainaustoiminnalla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta rahaston taloudellisen riskin suuruuteen. Enintään 50 prosenttia rahaston varoista voidaan käyttää rahoitusvälineiden antolainaukseen.
Sopimuksia rahaston omistamien rahoitusinstrumenttien antolainauksesta voidaan tehdä vain sellaisten lainanottajien kanssa, jotka ovat luottolaitoksia, vakuutusyhtiöitä tai sijoituspalveluyhtiöitä. Rahastolle yksittäisestä vastapuolesta aiheutuva kokonaisriski saa olla enintään 10 prosenttia rahaston varallisuudesta, kun vastapuolena on luottolaitos, ja 5 prosenttia, kun vastapuolet ovat muita kuin luottolaitoksia. Riski syntyy tilanteessa, jossa lainaksi annettujen rahoitusinstrumenttien arvo ylittää annetun vakuuden arvon. Vastapuolen on asetettava vakuus joko kiinnityksenä tai luovuttamalla omistusoikeus vakuuteen.

Vastapuoli voi asettaa rahastolle vakuudeksi seuraavia omaisuuseriä: oman pääoman ehtoisia instrumentteja (osakkeita ja muita osakkeisiin verrattavissa olevia arvopapereita sekä niitä koskevia talletustodistuksia), obligaatioita ja käteisvaroja.

Vastaanotetut vakuudet säilytetään rahaston talletuspankissa olevalla pankkitilillä tai rahaston arvopaperitilillä arvopaperirekisterissä/talletuspankissa. Vakuuksia ei sijoiteta edelleen rahastossa sen markkinariskin kasvattamiseksi.

Kaikkien rahoitusinstrumenttien, joita vastapuoli antaa vakuudeksi, on oltava vaihtokelpoisia säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisissä kauppapaikoissa.

Rahasto käyttää standardoituja kansainvälisiä lainasopimuksia, jotka takaavat rahastolle oikeuden ottaa vakuuden nopeasti haltuunsa, jos vastapuoli rikkoo lainasopimuksen mukaisia velvoitteitaan.

Tällaisessa rikkomistapauksessa vakuus käytetään lainattujen rahoitusinstrumenttien ostamiseen takaisin markkinoilta.

Kaikki rahaston lainaamista rahoitusinstrumenteista ODIN Forvaltning AS:lle kertyvät tuotot tuloutetaan rahastoon. ODIN Forvaltning AS tai siihen sidoksissa olevat yhtiöt eivät saa rahastolta antolainauksen hallinnoinnista tai hoitamisesta rahastojen yleisen hallinnointipalkkiotason ylittäviä palkkioita. Antolainaus tapahtuu markkinaehtoisesti.
Antolainaustoiminnasta ei katsota aiheutuvan kasvanutta eturistiriitojen riskiä rahastoyhtiön ja rahaston välille tai osuudenomistajien välille.

Kulut

Osuuslaji A NOK, A SEK ja A EUR
Merkinnästä ja lunastuksesta ei peritä kuluja. Rahaston vuotuinen hallinnointipalkkio on 0,75 prosenttia.

Osuuslaji B NOK, B SEK ja B EUR
Merkinnästä ja lunastuksesta ei peritä kuluja. Rahaston vuotuinen hallinnointipalkkio on 1,0 prosenttia.

Osuuslaji C NOK, C SEK ja C EUR
Merkinnästä ja lunastuksesta ei peritä kuluja. Rahaston vuotuinen hallinnointipalkkio on 1,5 prosenttia.

Osuuslaji D NOK, D SEK ja D EUR
Merkinnästä ja lunastuksesta ei peritä kuluja. Rahaston vuotuinen hallinnointipalkkio on 0,75 prosenttia.

Hallinnointipalkkio sisältää rahaston hoitokulut, kulut hallinnoinnista ja jakelusta sekä kiinteät säilytyskulut. Lisäksi rahastosta voidaan veloittaa transaktiokuluja rahaston sijoituksista (meklarikuluja sekä erilaisia säilytys- ja pankkikuluja), mahdollisia rahaston maksettavaksi määrättyjä veroja, korkoja otetuista lainoista Norjan sijoitusrahastolain 6 §:n 10. momentin mukaisesti sekä erityisiä kuluja, jotka ovat osuudenomistajien etujen kannalta välttämättömiä, ks. Norjan sijoitusrahastolain 4 §:n 6. momentin toinen kohta.

Tuotto ja riski
Tiedot rahaston historiallisesta tuotosta ja riskiprofiilista sisältyy avaintietoesitteeseen. Päivitettyjä tuottolukuja löytyy myös ODIN Rahastojen kotisivuilta, katso rahastoesitteen 1. kohta. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta.

Tuleva tuotto riippuu muun muassa osakemarkkinoiden kehityksestä, salkunhoitajien ammattitaidosta, rahaston riskinotosta sekä rahasto-osuuksien merkintään, hallinnointiin ja lunastukseen liittyvistä kuluista. Kurssitappiot voivat muuttaa tuoton negatiiviseksi. Rahaston tuotto voi vaihdella vuoden kuluessa. Siksi rahastoon sijoittavalle osuudenomistajalle koituva tappio tai voitto riippuu täysin niistä nimenomaisista ajankohdista, joina ostot ja myynnit tapahtuvat.

Verotus
Seuraavassa on lyhyt yhteenveto sijoitusrahastoja ja osuudenomistajia koskevista verosäännöksistä. Seuraavat tiedot eivät sisällä veroneuvontaa.

Vero-oikeudelliset säännöt ja käytännöt kehittyvät jatkuvasti ja voivat muuttua tulevaisuudessa. ODIN Forvaltning AS saattaa joutua antamaan tietoja osuudenomistajan omistuksista ODINin sijoitusrahastoissa Norjan tai muiden maiden viranomaisille laissa määrätyn vaitiolovelvollisuuden sitä estämättä. Lisätietoja saat paikalliselta veroneuvojaltasi.

Sijoitusrahastoa koskevat verosäännökset

Rahasto on verovelvollinen Norjassa. Tavanomaisten tulojen verokanta on 22 prosenttia (2023). Rahastolla on kuitenkin vapaus osakkeiden luovutusvoittojen verotuksesta, eikä sillä ole vähennysoikeutta osakkeiden myyntitappioista. Verovapauden piiriin kuuluvien sijoitusten osingot ja tuotot ovat myös verottomia.

Nettokorkotulot, valuuttakurssivoitot, verovapauden piiriin kuulumattomien yritysten maksamat osingot sekä korollisista arvopapereista saatavat kurssivoitot luetaan rahaston verotettavaksi tuloksi. Rahaston verotettavasta tulosta vähennetään vähennyskelpoiset kulut, joista suurimman osan muodostavat yleensä rahaston hallinnointipalkkiot.

Rahasto on vapautettu varallisuusverosta.
Rahasto ei maksa osinkoa.

Norjassa verovelvollisten yksityisten sijoittajien verotus

Rahasto-osuuksien luovutusvoitto on tavanomaista tuloa. Tavanomaisten tulojen verokanta on 22 prosenttia, mutta osakkeiden luovutusvoittojen verokanta oikaistaan kertoimella 1,72, jolloin todelliseksi verokannaksi tulee 37,84 prosenttia (2023). Luovutusvoiton, josta on tehty suojausvähennys, verokanta on 37,84 prosenttia, kun osakkeiden osuus rahastossa ylittää 80 prosenttia. Luovutustappiot ovat vähennyskelpoisia. Ne oikaistaan samalla kertoimella (1,72). Osuuslajien vaihtoa saman rahaston sisällä ei katsota veronalaiseksi myynniksi.

Rahasto-osuudet sisältyvät verotuksessa varallisuuteen.

Sijoitusrahasto-osuudet arvostetaan veronmääräytymisvuoden tammikuun 1. päivän kurssiin. Sijoitusrahaston osakkeiden osuus arvostetaan 80 prosenttiin osakkeiden osuuden arvosta (2023).

Osakesäästötili

Myös ETA-alueella asuvat luonnolliset henkilöt voivat avata osakesäästötilin. Tilille tehtyjä talletuksia voi sijoittaa ETA-alueen yritysten pörssinoteerattuihin osakkeisiin, pörssinoteerattuihin pääomatodistuksiin (egenkapitalbevis) ja ETA-alueella noteerattaviin osakerahasto-osuuksiin (arvopaperirahastoihin, joissa osakkeiden osuus ylittää veronmääräytymisvuoden alussa 80 prosenttia).

Osakesäästötiliin liittyvien pörssinoteerattujen osakkeiden, pörssinoteerattujen pääomatodistusten (egenkapitalbevis) ja osakerahasto-osuuksien luovutusvoitto on veroton, eikä tappio ole verovähennyskelpoinen.

Vastaavista omistusosuuksista saatuun osinkoon sovelletaan samaa järjestelmää. Nostot tililtä katsotaan talletusten takaisinmaksuiksi. Nostot siihen määrään asti, jonka tilinomistaja on tallettanut, ovat verottomia, mutta pienentävät suojausvähennyksen perustetta. Talletukset ylittävät nostot katsotaan verollisiksi tuloiksi, joista mahdollisen suojausvähennyksen jälkeen peritään veroa 37,84 prosenttia (2023). Suojausvähennyksen perusteena on verovuoden aikana tilille tehty pienin talletusmäärä lisättynä aiemmilta vuosilta käyttämättä olevalla suojauksella. Tilinhaltijakohtainen suojaus lasketaan tulonsaantivuonna 31.12.
Jos tilinhaltija asuu ulkomailla, talletusten takaisinmaksut ylittävät nostot tililtä katsotaan osingoiksi.

Jos tilinhaltijan asuinpaikka on ulkomailla, talletusten takaisinmaksut ylittävät tililtänostot katsotaan osingoiksi, ja niistä voidaan periä lähdevero. Jos tilinhaltijan asuinpaikka on ulkomailla, tiliin kytkettyjen osakkeiden, pääomatodistusten tai osakerahasto-osuuksien myyntivoitto katsotaan kuitenkin talletukseksi tilille, ja tappio pienentää talletusta.

Osaketalletustilin lakkauttamisen yhteydessä peritään tilillä jäljellä olevasta määrästä tilillepanojen vähentämisen jälkeen noston verotusta vastaava vero. Jos tilillä jäljellä oleva määrä on pienempi kuin tilillepanot, erotus katsotaan vähennyskelpoiseksi osakkeiden luovutustappioksi. Tappio oikaistaan kertoimella 1,72 (2023).

Yksilöllinen eläkesäästäminen (IPS)

Rahasto-osuudet voidaan sisällyttää IPS-säästämiseen. IPS-säästöiksi luettavat talletukset ovat verovähennyskelpoisia.

Ennen 1.11.2017 ostettuihin IPS-osuuksiin sovelletaan vanhoja IPS-verosäännöksiä.

Uudet osuuksien omistajat eivät voi tämän päivämäärän jälkeen ostaa IPS-osuuksia, joihin sovelletaan vanhoja verosäädöksiä. Vanhassa järjestelmässä voi säästää enintään 15 000 Norjan kruunua vuodessa.

Tämä summa voidaan vähentää tavanomaisista tuloista, ja nostettuja summia verotetaan eläketulona. Eläkkeen maksaminen voi vanhan järjestelmän mukaisesti alkaa aikaisintaan 62 vuoden iässä. Varoja on maksettava ulos ainakin siihen saakka, kunnes saaja täyttää 77 vuotta, ja joka tapauksessa vähintään 10 vuoden ajan.

Osuudenomistaja, jolla on uuteen järjestelmään kuuluvia, 1.11.2017 jälkeen ostettuja IPS-rahasto-osuuksia, voi säästää enintään 15 000 Norjan kruunua vuodessa (2023). Tämä summa voidaan vähentää tavanomaisista tuloista, kuitenkin siten, että jos samana vuonna säästetään sekä vanhan että uuden järjestelmän mukaisesti, poistot koordinoidaan, joten poisto kahden järjestelmän perusteella voi olla enintään 15 000 kruunua (2023).

Nostettuja summia verotetaan tavanomaisena tulona. Eläkkeen maksaminen voi alkaa aikaisintaan 62 vuoden iässä. Varoja on maksettava ulos ainakin siihen saakka, kun saaja täyttää 80 vuotta, ja joka tapauksessa vähintään 10 vuoden ajan. Varoista ei makseta varallisuusveroa, eikä tuotosta makseta tuloveroa. Vero maksetaan varoja nostettaessa.

Institutionaaliset sijoittajat (juridiset henkilöt)

Verovapauden saaneet sijoittajat eivät maksa veroa rahasto-osuuksien myyntivoitosta, jos rahaston osakepaino ylittää 80 %. Vastaavasti tappioita ei saa vähentää. Nettotappiota ei voi vähentää verovuonna eikä seuraavina vuosina.

Osuudenomistajat, jotka ovat verovelvollisia Norjan ulkopuolella

Muihin maihin verovelvolliset osuudenomistajat täytyy tarkistaa ko. maan verokäytännöt.

Säilytysyhteisön velvollisuudet

Säilytysyhteisön velvoitteista säädetään arvopaperilainsäädännössä ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hallinnointia koskevassa laissa sekä siihen liittyvissä asetuksissa.

Säilytysyhteisö

Nimi:	DNB Bank ASA
Organisaatiomuoto:	Pankki
Osoite:	Dronning Eufemias gate 30, NO-0191 OSLO
Y-tunnus:	984 851 006
Päätoimiala:	Pankki

3. Muita tietoja

Markkinointi ja jakelu

Rahastoa markkinoidaan Norjassa, Ruotsissa ja Suomessa EU:n sijoitusrahastosäännösten (UCITS-direktiivi) mukaisesti. Tämän esitteen tiedot on tarkoitettu yksinomaan niissä maissa asuville sijoittajille, joissa arvopaperirahasto on rekisteröity myyntiä ja markkinointia silmällä pitäen.

Rahastoa ei voida markkinoida suoraan tai epäsuoraan USA:n lainsäädännön piiriin kuuluville sijoittajille. Tämä koskee muun muassa sijoittajia, jotka asuvat USA:ssa tai ovat verovelvollisia siellä. Tällaisten sijoittajien merkintäpyyntö hylätään.

ODIN Forvaltning AS maksaa ODINin sijoitusrahastojen asiamiehille provisiota.

Henkilötietojen käsittely

ODIN Forvaltning AS käsittelee asiakkaidensa henkilötietoja henkilötieto- ja sijoitusrahastolaeissa säädettyjen määräysten mukaisesti ja on velvollinen pitäytymään luovuttamasta toimintansa yhteydessä muista henkilöistä saamiaan tietoja sivullisille ilman, että osuudenomistaja on antanut siihen suostumuksensa tai tietojen luovuttaminen perustuu laissa tai asetuksissa säädettyyn velvoitteeseen. Tarkempia tietoja ODIN Forvaltning AS:n tavasta käsitellä henkilötietoja on tietosuojalausunnossa osoitteessa https://odin.fi/tietosuoja/

Erimielisyydet
Osuudenomistajien ja rahastoyhtiön välillä syntyvät erimielisyydet on pyrittävä ratkaisemaan Norjan lainsäädännön mukaan. Toimivaltainen oikeusistuin on Oslon käräjäoikeus.

ODIN Forvaltning AS ovat liittyneet riita-asioiden sovittelujärjestelmään, jota hallinnoi Norjan finanssialan valituslautakunta Finansklagenemnda (www.finkn.no).

Osuudenomistajan valitus voidaan ottaa valituslautakunnan käsittelyyn sillä edellytyksellä, että valittaja on etukäteen ottanut asian kirjallisesti esille ODIN Forvaltning AS:n toimitusjohtajan kanssa ja että yksimielisyyttä asiasta ei ole syntynyt. Valituslautakunnalle osoitetut valitukset tulee tehdä kirjallisina, ja niiden käsittely on maksutonta.

Hallintarekisteröinti (nominee)
Norjalaisen tai ulkomaisen pankin, arvopaperiyhtiön, arvopaperirekisterin tai hallinnointiyhtiön, joka asiakkaittensa nimissä haluaa rekisteröityä hallinnoijaksi (nominee) ODINin rahasto-osuusrekisteriin, on ennen rekisteröitymistä hankittava siihen Finanstilsynetin lupa. Tietoja luvansaannin ehdoista saa rahastoyhtiön verkkosivuilta osoitteessa www.odin.fi.

Yleistä tietoa
Tämä asiakirja ja sen liitteenä olevat säännöt muodostavat yhdessä täydellisen rahastoesitteen.

Rahastoesite, avaintiedot, rahaston säännöt, vuosikertomukset ja puolivuotiskertomukset ovat tilattavissa maksutta ODIN Forvaltning AS:ltä puhelimitse numerosta +47 24 00 48 00 tai sähköpostilla osoitteesta kundeservice@odinfond.no tai ladattavissa verkkosivustosta www.odinfond.no.

Hallituksen vastuu
ODIN Forvaltning AS:n hallitus on vastuussa siitä, että rahastoesite täyttää lakien ja asetusten määräykset.

ODIN Forvaltning AS:n hallitus vahvistaa, että tämän esitteen tiedot pitävät hallituksella olevien tietojen perusteella yhtä tosiasioiden kanssa ja että esitteestä ei ole jätetty pois mitään luonteeltaan sellaista tietoa, joka voisi muuttaa esitteen sisällön merkitystä.

Esitteen päivitys
Tämä esite on päivitetty viimeksi 1.6.2023.

Tuotteen nimi: ODIN Norden
Lei-numero: 2138009E4AS8VKZTUC69

Kestävyystiedot

Nämä tiedot on päivitetty viimeksi 2.1.2023

Onko tällä sijoitustuotteella kestävän kehityksen sijoitustavoitteita:

☐ Kyllä

- ☐ Vähimmäismäärä **kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:** __%
  - ☐ taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä vastaten EU:n luokitusjärjestelmää
  - ☐ taloudellisissa toiminnoissa, joita **ei** pidetä ympäristön kannalta kestävinä EU:n luokitusjärjestelmässä
- ☐ Vähimmäismäärä **kestäviä investointeja, joilla on ympäristötavoite:** __%

☒ Ei

- ☐ Rahaston toiminta edistää ympäristöön liittyviä/sosiaalisia kysymyksiä, ja vaikka tavoitteena ei ole kestävän kehityksen sijoitustoiminta, sijoitusten osuus kestävistä sijoituksista on vähintään __%
  - ☐ taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä EU:n luokitusjärjestelmässä;
  - ☐ taloudellisissa toiminnoissa, joita **ei** pidetä ympäristön kannalta kestävinä EU:n luokitusjärjestelmässä
  - ☐ ja joilla on sosiaalinen tavoite

- ☒ *Rahaston toiminnassa edistetään ympäristöön liittyviä ja sosiaalisia kysymyksiä,* ***mutta ei tehdä kestävän kehityksen investointeja***

Kommentti: Rahasto ei ole toiminnassaan sitoutunut määrällisesti määrättyyn osuuteen kestävän kehityksen sijoituksia, mutta tämä ei ole esteenä sille, että nämä investoinnit kuuluvat osana rahaston investointeihin. Tulevaisuudessa voi olla aiheellista sitoutua vähimmäisprosenttiosuuteen.

Mitä ympäristöön liittyviä ja/tai sosiaalisia kysymyksiä tämä sijoitustuote edistää?

- Ympäristönsuojelukysymykset (esim. yrityksen ympäristö- ja ilmastovaikutukset)
- Sosiaaliset ja yhteiskunnalliset kysymykset (esim. ihmisoikeudet, työntekijöiden oikeudet ja yhdenvertainen kohtelu).
- Hyvä yritysjohto (esim. osakkeenomistajien oikeudet, kunnostautuneiden työntekijöiden palkitseminen).

Rahasto edistää monenlaisia ympäristöön liittyviä ja sosiaalisia kysymyksiä sisällyttämällä ESG- tietoa analyyseihin, aktiiviseen omistajuuteen (dialogi ja äänestykset) ja poissulkemistapauksiin.

Lue lisäävastuullista sijoittamista koskevista ohjesäännöistämme

Rahasto käyttää laaja-alaisesti kattavaa viiteindeksiä, joka on sopeutettu rahaston mandaattiin. Viiteindeksiä ei ole valittu rahaston edistämien ympäristö- tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamiseksi.

Mitä kestävän kehityksen indikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin ympäristötavoitteen tai sosiaalisen tavoitteen saavuttamista, joita tämä investointituote edistää?

- Yritysten ESG-pisteet
- Yritykset, joilla on tuloja tuotteista, jotka on jätetty sijoitustoiminnan ulkopuolelle
- Yritykset, jotka rikkovat ohjesäännöissä kuvattuja kansainvälisiä määräyksiä

- Yritysten hiilijalanjälki

Yllä olevat tiedot on toimittanut riippumaton kolmannen osapuolen palveluntarjoaja,

- *Rahaston omistajaohjaus äänestyksissä ja yhtiökokouksessa.*
- *Rahaston käymä dialogi yhtiöiden kanssa koskien ESG:tä.*

Mitkä ovat tavoitteet niissä kestävän kehityksen investoinneissa, joita investointituote aikoo toteuttaa osittain?
Rahasto ei sitoudu toiminnassaan määrällisesti kestävän kehityksen sijoitusosuuksiin, mutta tämä ei ole este sille että nämä investoinnit ovat osa rahaston toimintaa. Tulevaisuudessa voi näiden investointien kohdalla olla aiheellista sitoutua vähimmäisprosenttiosuuteen.

Millä tavoin nämä kestävän kehityksen investoinnit, joita investointituote aikoo osittain suorittaa, eivät tule aiheuttamaan mitään huomattavaa vahinkoa asetetuille ympäristö- ja sosiaalisille kestävän kehityksen sijoitustavoitteille?
Rahasto ei ole toiminnassaan sitoutunut vähimmäismäärään kestävän kehityksen investointeja, mutta huomioi tärkeimmät negatiiviset vaikutukset kestävän kehityksen osalta. Katso alla olevat kysymykset, joissa tätä teemaa käsitellään lähemmin.

Millä tavalla nämä kestävän kehityksen investoinnit vastaavat OECD:n monikansallisille yrityksille antamia ohjesääntöjä ja YK:n suuntaa antavia periaatteita koskien elinkeinoelämää ja ihmisoikeuksia?

Yksityiskohtaisempaa tietoa:

ODIN:n ohjesäännöt koskien vastuullista sijoittamista on ankkuroitu kansainvälisiin normeihin. Näitä ovat:

- *YK:n Global Compact-järjestön 10 toimintaperiaatetta, jotka perustuvat*
  - *YK:n ihmisoikeusjulistukseen*
  - *ILO:n julistus työelämän perusperiaatteista ja oikeuksista*
  - *Rio:n julkilausuma koskien ympäristöä ja sen kehitystä*
  - *YK:n korruptionvastainen yleissopimus.*
- *YK:n suuntaa antavat periaatteet koskien elinkeinoelämää ja ihmisoikeuksia*
- *OECD:n ohjesäännöt monikansallisille yrityksille*
- *OECD:n periaatteet koskien yritysten hallintoa ja yritysjohtoa*

Rahasto sulkee toiminnassaan ulkopuolelle sellaiset yritykset, jotka ovat sidoksissa aloihin, jotka vaikuttavat negatiivisesti ympäristön ja sosiaalisten olojen kehitykseen. Tutustu lähemmin ohjeistukseemme koskien vastuullista sijoittamista >>.

Huomioiko tämä investointituote tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät?

☒ Kyllä

Rahasto huomioi toiminnassaan tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät. Yhtiön saavutuksia näillä alueilla arvioidaan ennen investointeja osana yhtiöstä tehtävää kokonaisarviota.

Yhtiön saavutuksia indikaattoreilla arvioituna on osa yhtiöiden seurantaa suhteessa ESG:en, ts. dialogin ja/tai äänestyksen kautta tapahtuvaa.

Useiden alla olevien indikaattoreiden tietojen kerääminen on haastavaa. Rahasto analysoi yrityksiä ja raportoi indikaattoreista parhaan kykynsä mukaan.

Rahasto raportoi vuosiraportissaan tärkeimmät kestävään kehitykseen negatiivisesti vaikuttavat tekijät. Yhdessä indikaattoreita koskevien tietojen kanssa rahasto ilmoittaa niiden sijoitusten osuuden, joista tietoja on saatavilla.

Pakolliset indikaattorit (Taulukko 1, liite I):

Ympäristöindikaattorit

1. *Kasvihuonekaasupäästöt (Scope1, 2 ja 3)*
2. *Hiilijalanjälki*
3. *Kasvihuonekaasujen intensiteetti*
4. *Fossiilisella polttoainealalla toimivien yritysten saattaminen valokeilaan.*
5. *Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus*
6. *Energiankulutuksen intensiteetti aloittain, jolla on suuri ilmastovaikutus*
7. *Toiminta, joilla on kielteinen vaikutus alueisiin, jotka ovat biologisen monimuotoisuuden suhteen herkkiä.*
8. *Päästöt vesistöihin*
9. *Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen osuus*

Sosiaaliset indikaattorit

10. *YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen*
11. *Yrityksellä ei ole minkäänlaisia prosesseja tai järjestelyjä, joilla valvottaisiin YK:n Global Compact-periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden noudattamista*
12. *Sukupuolten välisiä palkkaeroa ei ole korjattu*
13. *Sukupuolten välinen moninaisuus yhtiön hallituksessa*
14. *Kiistanalaisten aseiden saattaminen valokeilaan (jalkaväkimiinat, rypäleammukset tai kemialliset ja biologiset aseet)*

Muita ilmastoon liittyviä indikaattoreita:

15. *Investoinnit yrityksiin, joilla ei ole CO2-päästövähennystoimia*

Sosiaaliset indikaattorit

16. *Yrityksellä ei ole minkäänlaisia ohjesääntöjä ihmisoikeuksien noudattamiseksi.*
17. *Yrityksellä ei ole minkäänlaisia ohjesääntöjä korruption ja lahjusten torjumiseksi.*

Rahaston vuosiraportti julkaistaan rahaston verkkosivuilla odin.fi

Mitä sijoitusstrategiaa tämä investointituote noudattaa?
Rahasto on osakerahasto, jota hallinnoidaan aktiivisesti ja joka voi sijoittaa vapaasti Pohjoismaissa toimiviin yrityksiin. Salkunhoitajat sijoittavat vapaasti, sijoitusmandaattinsa sallimissa rajoissa, laadukkaisiin mutta aliarvostetuiksi arvioimiinsa yrityksiin.

Rahasto on indekseistä riippumaton. Yhtiöiden koolla tai niiden painoarvolla markkinaindeksillä mitattuna ei ole merkitystä. Sijoituspäätökset perustuvat omiin tarkkoihin yritysanalyyseihin, joissa tukeudutaan useisiin eri lähteisiin, muun muassa yritysvierailuihin ja yritysjohdon kanssa käytyihin keskusteluihin. ODIN:in salkunhoitajat etsivät vakaita, aliarvostettuja yrityksiä, joilla on terve asennoituminen myös suhteessa eettisiin kysymyksiin.

Salkkuyhtiöittensä lisäarvon parantamiseksi ja/tai niiden arvojen näkyvyyden lisäämiseksi ODIN:in salkunhoitajat uhraavat myös aikaa osakkeenomistajille kuuluvien oikeuksien käyttämiseen rahastojen osuudenomistajien puolesta.

Mitä sijoitusstrategian sitovia osia käytetään sijoitusten valinnassa, jotta voidaan saavuttaa kaikki tämän investointituotteen edistämät ympäristölliset tai sosiaaliset tavoitteet?
Rahasto ei sijoita yrityksiin, jotka rikkovat ODIN:in vastuullisen sijoittamisen ohjesääntöjä.

ODIN:n ohjesäännöt sulkevat pois sijoitukset yrityksiin, joiden liikevaihdosta enemmän kuin

- *0 prosenttia on yhteydessä kiistanalaisiin aseisiin*

    - *Toisin sanoen yritys, joka kehittää tai valmistaa aseita tai aseiden keskeisiä komponentteja, jotka normaalin käytön kautta rikkovat humanitaarisia perusperiaatteita, mukaan lukien biologiset aseet, kemialliset aseet, ydinaseet, havaitsemattomat pirstoutumiset, sytytysaseet, sokaisevat laseraseet, jalkaväkimiinat ja rypäleammukset.*
- 0 prosenttia liittyy tupakan tuotantoon
- 0 prosenttia liittyy huumaustarkoitukseen käytettävän kannabiksen tuotantoon
- *5 prosenttia liittyy pornografiaan*
- 5 prosenttia liittyy lämpöhiilen talteenottoon tai joiden toiminnasta olennainen osa perustuu *lämpöhiileen*
- *5 prosenttia liittyy öljyhiekan tuotantoon*

Niiden yritysten osalta, joilla on tuloja hiilestä ja/tai öljyhiekasta, on myös painotettava erityisiä suunnitelmia, joilla vähennetään hiileen tai öljyhiekkaan perustuvaa osuutta tai lisätään uusiutuvista energialähteistä saatavien tulojen osuutta.

Lisäksi ODIN voi halutessaan sulkea pois määrättyjä sektoreja/toimialoja. Tämän rahaston osalta on myös päätetty sulkea pois:

- yhtiöt, joiden liikevaihdosta 5 prosenttia liittyy aseisiin
- *yhtiöt, joiden liikevaihdosta 5 prosenttia liittyy rahapeleihin*
- *yhtiöt, joiden liikevaihdosta 5 prosenttia liittyy uraanin tuotantoon*

ODIN sulkee pois myös yritykset, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja, kuten YK: n Global Compact:n periaatteita. ODIN-varoja ei saa sijoittaa yhtiöihin, joihin liittyy ei-hyväksyttävissä oleva riski siitä, että yhtiö osallistuu tai on itse vastuussa seuraavasta:

- *vakavat tai järjestelmälliset ihmisoikeusloukkaukset*
- *työntekijöiden oikeuksien vakavat tai järjestelmälliset loukkaukset;*
- *yksilöiden oikeuksien vakavat loukkaukset sota- tai konfliktitilanteissa;*
- *aseiden myynti valtioille*
    - *aseellisissa selkkauksissa, joissa aseita käytetään tavalla, joka rikkoo vakavasti ja järjestelmällisesti kansainvälisen oikeuden sääntöjä, tai*
    - *kuuluvat Valtion ulkomailla olevan eläkerahaston hallintaa koskevan mandaatin yhteydessä mainitun valtionoblikaatiopoikkeusta koskevan järjestelyn piiriin;*
- *vakava ympäristövahinko;*
- *toimenpiteet tai laiminlyönnit, jotka yritystasolla johtavat yhdessä ei hyväksyttäviin kasvihuonekaasupäästömääriin*
- *törkeä lahjonta tai muu vakava talousrikos*
- *muut erityisen vakavat eettisten perusnormien rikkomukset*

ESG-riskä arvioidaan kaikissa rahaston yhtiöissä.

Kuinka suurella vähimmäisosuudella on sitouduttu niiden investointien vähentämiseen, jotka olivat arvioitavina ennen investointistrategian käyttöön ottamista?
Sijoitusten määrän vähentämiseen vähimmäisosuudella ei ole olemassa mitään velvoitetta.

ODIN-rahastot sitoutuivat vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin vuonna 2012, ja rahastolla on siitä lähtien ollut ohjesäännöt sijoituksilleen. Rahastolle ei ole viime aikoina asetettu muita velvoitteita.

Mitä ohjesääntöjä sovelletaan arvioitaessa johtamiskäytäntöä yrityksissä, joihin on investoitu?

Rahasto arvioi hyvää hallintotapaa seuraavien periaatteiden pohjalta:

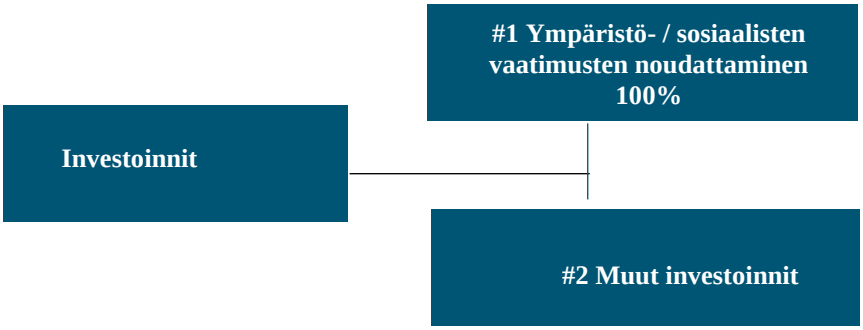
- *YK:n suuntaa antavat periaatteet koskien elinkeinoelämää ja ihmisoikeuksia;*
- *OECD:n ohjesäännöt monikansallisille yrityksille*

- *OECD:n hallinnointiperiaatteet ja muut asiaankuuluvat kansainväliset omistajaohjausta koskevat normit;*
-

Yrityksen omistusohjaus ja yritysjohto on keskeinen osa yritysanalyysiä. Rahaston tavoitteena on äänestää kaikissa yhtiökokouksissa hyvien hallintotapojen edistämiseksi. ODIN osallistuu Pohjoismaissa toimivien yritysten vaalikomiteoiden työhön.

Millaista varojen jakautumista on suunniteltu tälle investointituotteelle?
Rahasto on aktiivisesti hoidettu sijoitusrahasto. Kaikki rahaston investoinnit on suoritettu vastuullisina investointeina ODIN:in ohjesääntöjen mukaisesti. Tämä tarkoittaa, että on olemassa selkeät poissulkemiskriteerit sille, mihin rahasto ei voi sijoittaa. ESG-riskiä arvioidaan kaikissa rahaston nykyisissä ja mahdollisissa sijoituksissa.

Rahasto ei ole sitoutunut sijoittamaan kestävän kehityksen kohteisiin. Rahastolla voi silti olla luokitusjärjestelmän vaatimukset täyttäviä sijoituksia. Tällaisten sijoitusten osuus ilmoitetaan rahaston vuosikertomuksessa.



#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 kestävän kehityksen sijoituksina.

Miten derivaattojen käyttö johtaa niiden ympäristö- tai sosiaalisten tavoitteiden saavuttamiseen, joita investointituote edistää? *Rahasto ei käytä derivaattoja.*

Missä määrin kestävät investoinnit, joilla on ympäristötavoite, ovat yhdenmukaisia EU:n luokitusjärjestelmän kanssa?
Rahastolla ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaista sijoitusstrategiaa. Kun tietojen saatavuus paranee, rahasto harkitsee sijoitustavoitteen asettamista osuudelle, joka on EU:n luokitusjärjestelmän mukainen.

Kuinka suuri vähimmäisosuus sijoituksissa oli kestävää sijoitusta, jonka ympäristötavoite ei vastannut EU:n luokitusjärjestelmää?
Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävän kehityksen sijoituksissa, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, mutta tämä ei ole este sille että tällaiset investoinnit voivat olla osa rahaston sijoituksia. Tulevaisuudessa voi näiden investointien kohdalla tulla ajankohtaiseksi sitoutua vähimmäisosuuteen.

Mikä oli sosiaalisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?
Rahasto ei ole toiminnassaan sitoutunut määrällisesti määrättyyn osuuteen kestävän kehityksen sijoituksissa, mutta tämä ei ole esteenä sille että nämä investoinnit voivat muodostaa osan rahaston investoinneista.

Tulevaisuudessa voi näiden investointien kohdalla tulla ajankohtaiseksi sitoutua vähimmäisosuuteen.

Mitkä investoinnit sisältyvät kohtaan "#2 Muut", mikä on niiden tarkoitus ja onko olemassa ympäristöllisiä tai sosiaalisia vähimmäistakuita?

Kaikki rahaston investoinnit suoritetaan vastuullisina investointeina ODIN:in ohjesääntöjen mukaisesti.

Näin ollen ryhmässä "#2 Muut" ei ole mitään sijoituksia. Rahastolla voi olla likvidejä varoja sijoitettuna pankkitilille.

Onko jokin määrätty indeksi valittu viitearvoksi määrittämään, toimiiko tämä investointituote yhteistyössä ympäristö- ja/tai sosiaalisten tavoitteiden kanssa, joita se toiminnassaan edistää?
Rahasto käyttää toiminnassaan monia indeksejä, jotka on sovitettu rahaston mandaatin mukaan, mutta ympäristö- ja/tai sosiaalisia tavoitteita ei ole tässä yhteydessä huomioitu.

Mistä voin hakea verkossa tuotekohtaisempaa tietoa?
Tuotekohtaisempaa tietoa löytyy osoitteesta odin.fi

ODIN Norden–rahaston säännöt

§ 1 Sijoitusrahaston ja rahastoyhtiön nimi

ODIN Norden -sijoitusrahastoa hallinnoi rahastoyhtiö ODIN Forvaltning AS.

Rahasto on saanut hyväksynnän Norjassa, ja sen toimintaa valvoo Norjan finanssivalvonta Finanstilsynet.

Rahaston toimintaa säännellään 25. marraskuuta 2011 annetun sijoitusrahastolain (”vpfl”) nro 44 mukaisesti.

§ 2 UCITS-rahasto

Rahasto on UCITS-rahasto, joka noudattaa sijoitusrahastolain 6 luvussa annettuja sijoitussääntöjä ja sijoitusrahastolain 4 §:n 9 momentin ensimmäisessä kohdassa ja 4 §:n 12 momentin ensimmäisessä kohdassa annettuja merkintään ja lunastukseen liittyviä määräyksiä.

Rahastossa on eri osuuslajeja, joita selostetaan tarkemmin 7 §:ssä.

§ 3 Sijoitusrahaston varojen sijoittamista koskevat säännöt

3.1 Rahaston sijoitusalue ja riskiprofiili

Rahasto on Norjan arvopaperirahastojen yhdistyksen (Verdipapirfondenes forening) määritelmien mukainen osakerahasto, joka sijoittaa pääasiassa Ruotsissa, Norjassa, Suomessa tai Tanskassa toimivien yritysten oman pääoman ehtoisiin instrumentteihin. Rahaston varat on normaalisti sijoitettava useisiin mainituista maista. Rahaston sijoitusmandaattia kuvataan tarkemmin rahastoesitteessä. Rahastolle on yleensä ominaista suhteellisen korkea heilahteluriski (volatiliteetti). Riskiprofiilia kuvataan tarkemmin rahaston Avaintietoesitteessä.

3.2 Yleistä sijoitusalueesta

Rahaston varoja voidaan sijoittaa seuraaviin rahoitusinstrumentteihin ja/tai talletuksiin luottolaitoksissa:

vaihdettavat arvopaperit	[X] Kyllä	[ ] Ei
sijoitusrahasto-osuudet	[ ] Kyllä	[X] Ei
rahamarkkinainstrumentit	[X] Kyllä	[ ] Ei
johdannaiset	[X] Kyllä	[ ] Ei
talletukset luottolaitoksissa	[X] Kyllä	[ ] Ei

Rahastolla voi tämän kohdan sijoitusvaihtoehdoista riippumatta olla hallussaan käteisvaroja.

Rahaston varoja sijoitetaan rahamarkkinainstrumentteihin, joilla käydään yleensä kauppaa rahamarkkinoilla, jotka ovat likvidejä ja joiden arvo on kulloinkin määritettävissä:

[X] Kyllä [ ] Ei

Sijoitusrahasto voi käyttää seuraavia johdannaisinstrumentteja: optiot, termiinit ja vaihtosopimukset. Johdannaisten kohde-etuutena ovat edellä mainitut rahoitusinstrumentit ja indeksit, joiden kohde-etuutena ovat edellä mainitut rahoitusinstrumentit.

Rahasto voi myös solmia optio-, termiini- ja vaihtosopimuksia, joiden kohde-etuutena ovat korot, valuutat tai vaihtokurssit. Odotettavissa oleva riski ja rahaston arvopaperisalkun odotettavissa oleva tuotto pysyvät johdannaissijoitusten seurauksena muuttumattomina.

3.3 Likviditeetille asetetut vaatimukset

Rahaston varoja voidaan sijoittaa rahoitusinstrumentteihin, joita:

1. noteerataan virallisesti tai vaihdetaan direktiivin 2004/39/ETY 4 artiklan (1) kohdassa 14 ja pörssilain 3 §:n ensimmäisessä momentissa määritellyillä ETA-maan säännellyillä markkinoilla, muun muassa Norjan säännellyillä markkinoilla.

   [X] Kyllä [ ] Ei

2. vaihdetaan muilla säännellyillä, säännöllisesti toimivilla ja yleisölle avoimilla markkinoilla ETA-sopimuksen osapuolena olevassa valtiossa.

   [X] Kyllä [ ] Ei

3. noteerataan virallisesti sellaisen valtion pörssissä, joka ei ole ETA-sopimuksen osapuoli, tai joita vaihdetaan sellaisessa valtiossa muilla säännellyillä, säännöllisesti toimivilla ja yleisölle avoimilla markkinoilla. Kysymykseen voivat tulla kaikkien maiden pörssit tai säännellyt markkinat.

   [X] Kyllä [ ] Ei

4. on laskettu liikkeelle äskettäin, mikäli liikkeelle laskemisen ehtona on, että ne pyritään saamaan kaupankäynnin kohteeksi pörssissä tai markkinoilla, jotka on merkitty rastilla edellä olevissa kohdissa 1 - 3. Hakemus pörssikaupankäynnin kohteeksi pääsemiseksi tulee jättää viimeistään vuoden kuluessa merkintäajan umpeutumisesta.

   [X] Kyllä [ ] Ei

Rahaston varoja voidaan sijoittaa rahamarkkinainstrumentteihin, joita myydään muilla kuin edellä olevissa kohdissa 1 - 3 mainituilla markkinoilla, mikäli instrumenttien liikkeellelaskua tai liikkeellelaskijaa säännellään sijoittajien ja sijoitusvarojen suojaamiseksi ja instrumentit kuuluvat sijoitusrahastolain 6 §:n 5 momentin toisen kohdan piiriin.

Enintään 10 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa muihin kuin tässä kohdassa mainittuihin rahoitusinstrumentteihin.

3.4 Sijoitusrajoitukset – rahaston varat

Sijoitusrahaston hallussa olevien rahoitusinstrumenttien tulee olla rakenteeltaan sellaisia, että niillä voidaan hajauttaa tappioriskiä tarkoituksenmukaisella tavalla.

Rahaston sijoituksissa on aina noudatettava rl:n § 6-6:n ja § 6-7:n ensimmäistä, toista ja neljättä kohtaa.

3.5 Sijoitusrajoitukset – liikkeellelaskijan omistusosuus

Rahaston sijoitusten on aina oltava sijoitusrahastolain 6 §:n 9 momentissa määritetyn sijoitusrajoituksen mukainen.

3.6 Lainaus

Sijoitusrahasto voi lainata rahoitusinstrumentteja sijoitusrahastolain 6 §:n 11 momentissa määritetyllä tavalla. Kaikki lainoista saatavat tuotot kuuluvat rahastolle.

§ 4 Myyntivoitot ja osingot

Myyntivoitot sijoitetaan uudelleen rahastoon.

Osinkoa ei makseta.

§ 5 Kulut

Hallinnointipalkkio on tuloa, jonka rahastoyhtiö saa korvauksena rahaston hallinnoinnista. Hallinnointipalkkion laskentaperusteena on rahaston kulloinenkin arvo. Rahaston arvo (hallinnoitavan pääoman määrä) lasketaan siten, että rahaston arvopapereiden ja pankkitalletusten markkina-arvoon lisätään käteisvarat ja saatavat sekä muut erääntymättömät tulot ja mahdollisesti siirrettävä alijäämä. Näin saadusta arvosta vähennetään velat ja muut erääntymättömät kulut laskennallinen verovelka mukaan lukien.

Hallinnointipalkkion lisäksi rahasto voi vastata seuraavista kustannuksista:

1. rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikustannukset,
2. rahaston maksettavaksi määrätyt mahdolliset verot,
3. sijoitusrahastolain 6 §:n 10 momentissa mainitut lainanotosta aiheutuvat korot, ja
4. ylimääräiset väistämättömät kustannukset, joita aiheutuu osuudenomistajien etujen turvaamisesta, vrt. sijoitusrahastolain 4 §:n 6 momentin toinen kohta.

Rahastoyhtiö voi periä rahastolta kiinteän hallinnointipalkkion. Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan päivittäin ja veloitetaan päivittäin.

Hallinnointipalkkio jakautuu tasan rahaston yksittäisten osuuslajien kaikkien rahasto-osuuksien kesken. Hallinnointipalkkion suuruus käy ilmi näiden sääntöjen 7 §:stä.

§ 6 Osuuksien merkintä ja lunastaminen

Rahasto-osuuksia voi yleensä merkitä, lunastaa ja vaihtaa kaikkina Norjan pankkipäivinä. Rahasto on suljettu, kun osa sen omistamista arvopapereista tai ne kaikki jäävät hinnoittelematta kansallisten markkinoiden ollessa suljettuina.

Osuuksia merkittäessä peritään merkintäpalkkio, joka on osuuslajin A NOK, A SEK ja A EUR kohdalla enintään 0,25 prosenttia, osuuslaji B:n NOK, B:n SEK ja B:n EUR kohdalla enintään 0,25 prosenttia ja osuuslajin C NOK, C SEK ja C EUR kohdalla enintään 0,25 prosenttia.

Osuuksia lunastettaessa peritään lunastuspalkkio, joka on osuuslajin A NOK, A SEK ja A EUR kohdalla enintään 0,25 prosenttia, osuuslaji B:n NOK, B:n SEK ja B:n EUR kohdalla enintään 0,25 prosenttia ja osuuslajin C NOK, C SEK ja C EUR kohdalla enintään 0,25 prosenttia.

§ 7 Osuuslajit

Rahaston omaisuusmassa on jaettu seuraaviin osuuslajeihin:

Osuuslaji	Minimimerkintäsumma	Osuudenomistaja
A NOK	NOK 10 000 000	Kaikki
A SEK	SEK 10 000 000	Kaikki
A EUR	EUR 1 000 000	Kaikki
B NOK	NOK 1 000 000	Kaikki
B SEK	SEK 1 000 000	Kaikki
B EUR	EUR 100 000	Kaikki
C NOK	NOK 3 000, säästösopimus NOK 300	Kaikki
C SEK	SEK 3 000, säästösopimus SEK 300	Kaikki
C EUR	EUR 300, säästösopimus EUR 30	Kaikki
D NOK	Ei minimimerkintäsummaa	Avoin jakelijoille, jotka eivät ODIN Forvaltningin kanssa tehdyn opimuksen mukaisesti voi vastaanottaa provisiota
D SEK	Ei minimimerkintäsummaa	Avoin jakelijoille, jotka eivät ODIN Forvaltningin kanssa tehdyn opimuksen mukaisesti voi vastaanottaa provisiota
D EUR	Ei minimimerkintäsummaa	Avoin jakelijoille, jotka eivät ODIN Forvaltningin kanssa tehdyn opimuksen mukaisesti voi vastaanottaa provisiota

F NOK	NOK 3.000, säästösopimus NOK 300	Avoin osuudenomistajille, jotka tekevät merkinnän ODIN Forvaltningin verkkopalvelun kautta, ODIN Online
F SEK	SEK 3.000, säästösopimus SEK 300	Avoin osuudenomistajille, jotka tekevät merkinnän ODIN Forvaltningin verkkopalvelun kautta, ODIN Online
F EUR	EUR 300, säästösopimus EUR 30	Avoin osuudenomistajille, jotka tekevät merkinnän ODIN Forvaltningin verkkopalvelun kautta, ODIN Online

Eri osuuslajeille tunnusomaiset piirteet:

Laji A NOK on avoin kaikille osuudenomistajille, jotka tekevät vähintään 10 miljoonan NOK suuruisen merkinnän.

Laji A SEK on avoin kaikille osuudenomistajille, jotka tekevät vähintään 10 miljoonan SEK suuruisen merkinnän.

Laji A EUR on avoin kaikille osuudenomistajille, jotka tekevät vähintään miljoonan EUR suuruisen merkinnän.

Laji B NOK on avoin kaikille osuudenomistajille, jotka tekevät vähintään miljoonan NOK suuruisen merkinnän.

Laji B SEK on avoin kaikille osuudenomistajille, jotka tekevät vähintään miljoonan SEK suuruisen merkinnän.

Laji B EUR on avoin kaikille osuudenomistajille, jotka tekevät vähintään 100 000 EUR suuruisen merkinnän.

Laji C NOK on avoin kaikille osuudenomistajille, ja sen minimimerkintä on kertamerkinnässä 3 000 NOK tai säästösopimuksessa 300 NOK.

Laji C SEK on avoin kaikille osuudenomistajille, ja sen minimimerkintä on kertamerkinnässä 3 000 SEK tai säästösopimuksessa 300 SEK.

Laji C EUR on avoin kaikille osuudenomistajille, ja sen minimimerkintä on kertamerkinnässä 300 EUR tai säästösopimuksessa 30 EUR.

Laji D NOK on avoin jakelijoille, jotka eivät ODIN Forvaltningin kanssa tehdyn sopimuksen mukaisesti voi vastaanottaa provisiota.

Laji D SEK on avoin jakelijoille, jotka eivät ODIN Forvaltningin kanssa tehdyn sopimuksen mukaisesti voi vastaanottaa provisiota.

Laji D EUR on avoin jakelijoille, jotka eivät ODIN Forvaltningin kanssa tehdyn sopimuksen mukaisesti voi vastaanottaa provisiota.

Laji F NOK on avoin osuudenomistajille, jotka tekevät merkinnän ODIN Rahastojen verkkopalvelun kautta, ODIN Online, ja sen minimimerkintä on kertamerkinnässä 3 000 NOK tai säästösopimuksessa 300 NOK.

Laji F SEK on avoin osuudenomistajille, jotka tekevät merkinnän ODIN Rahastojen verkkopalvelun kautta, ODIN Online, ja sen minimimerkintä on kertamerkinnässä 3 000 SEK tai säästösopimuksessa 300 SEK.

Laji F EUR on avoin osuudenomistajille, jotka tekevät merkinnän ODIN Rahastojen verkkopalvelun kautta, ODIN Online, ja sen minimimerkintä on kertamerkinnässä 300 EUR tai säästösopimuksessa 30 EUR.

Rahastoyhtiö voi periä yhdestä tai useammasta rahaston osuuslajista kiinteän hallinnointipalkkion.

Hallinnointipalkkio osuuslajilta A NOK, A SEK ja A EUR on enintään 1,25 prosenttia vuodessa, osuuslajilta B NOK, B SEK ja B EUR enintään 1,5 prosenttia vuodessa, osuuslajilta C NOK, C SEK ja C EUR enintään 2,0 prosenttia vuodessa, osuuslajilta D NOK, D SEK ja D EUR enintään 1,5 prosenttia vuodessa ja osuuslajilta F NOK, F SEK ja F EUR enintään 1,75 prosenttia vuodessa.

Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan ja veloitetaan päivittäin.

Hallinnointipalkkio jakautuu tasan rahaston yksittäisten osuuslajien kaikkien rahasto-osuuksien kesken.

Jokaisen yksittäisen osuudenomistajan osuuslajin puitteissa tekemien kaikkien merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu hankintakulu lasketaan kaksi kertaa vuodessa, 31. maaliskuuta ja 30. syyskuuta.

Jos osuudenomistajan yhteenlaskettu hankintakulu täyttää laskentahetkellä alempaa hallinnointipalkkiota soveltavan (vertailukelpoisen) osuuslajin vähimmäisvaatimuksen, asiakkaan osuuden arvo siirretään tähän osuuslajiin.

Ellei osuudenomistajan yhteenlaskettu hankintakulu täytä laskentahetkellä sen osuuslajin vähimmäisvaatimusta, johon osuudenomistaja on sijoittanut, asiakkaan osuuden arvo siirretään sellaiseen (vertailukelpoiseen) osuuslajiin, jossa hankintakulu täyttää vähimmäisvaatimuksen.

Osuuden arvon siirtäminen toiseen vertailukelpoiseen osuuslajiin tulee rekisteröidä samana päivänä, jolloin laskenta suoritetaan, ja siirrosta tulee ilmoittaa osuudenomistajalle mahdollisimman pian.