



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.



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

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 9 nr. 1–4a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ODIN Sustainable Corporate Bond Lei-nummer: 213800EM7D963OAD2262

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Nei

☒

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 92%

☐

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: 6%

☐

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

☐

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

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i selskaper som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- Fornybar energi og energiomstilling
- Bærekraftige bygninger og infrastruktur
- Bærekraftig transport
- Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse
- Helse, livskvalitet og sosial inkludering

I 2023 var 92% av fondets investeringer i selskaper som bidro til miljømål, og 6% av fondets investeringer bidro til sosiale mål.

Fondets investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle», mål nummer 11 «Bærekraftige byer og lokalsamfunn», mål nummer 12 «ansvarlig forbruk og produksjon», og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Fondet har bærekraftige investeringer som bidro til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet».

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risiko Sustainalytics er dataleverandør og vurderer selskapenes ESG-risiko. Det er fem risikokategorier: ubetydelig, lav, medium, høy og alvorlig. (For mer informasjon om ESG-ratingene: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>)

Eksklusjoner

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på produktkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2023.

Fondets karbonintensitet – 131,68 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 129,39 tCO2eq/mUSD. Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Selskapsdialog – 10

I 2023 var antall dialoger 10. Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

	2023	2024
Fornybar energi og energieffektivisering	58.6 %	56.4 %
Bærekraftig transport og infrastruktur	20.0 %	22.0 %
Sirkulær økonomi og effektiv resursutnyttelse	8.5 %	7.0 %
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	3.5 %	7.0 %
Vannhåndtering	2.7 %	0.0 %
Bankinnskudd/kontanter	3.9 %	7.8 %
Sum	97 %	100 %

En investering i en obligasjon kan være aktuell under flere av fondets bærekraftstemaer. Forvalter gjør en vurdering av hvilke av temaene investeringen bidrar mest til, hele obligasjonens verdi blir da tilegnet dette temaet.

	2023	2024
Grønn	77,3 %	71,5 %
Sosial	3,5 %	5,3 %
Sustainability-linked	2,7 %	4,1 %
Vanlig	12,6 %	11,3 %
Bankinnskudd/kontanter	3,9 %	7,8 %
Sum	100 %	100 %

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 oppfylte kravene i Odins retningslinjer:

- Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket.
- Ingen av investeringene var i selskaper i brudd med internasjonale normer og konvensjoner.
- Ingen av investeringene var i selskaper som har aktiviteter som etter vår vurdering forårsaker vesentlig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene).

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

Alle selskaper i Odin-fondene vurderes på ESG. I denne vurderingen inngår en analyse av selskapets påvirkning på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert av EU. Det er innsamlet data fra uavhengig analyseleverandør og gjort en vurdering av PAI-indikatorer på hvert enkelt selskap. Der data ikke var tilgjengelig fra ekstern leverandør har forvalter gjort en egen vurdering basert på forvalters kunnskap om selskapet. Gjennom dialog har Odin-fondene engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

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.

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. For de andre indikatorene har fondet fokus på å se en positiv utvikling i tallene over tid. Flere av indikatorene har ikke vært vanlig for selskapene og rapportere på. Dette gjelder spesielt indikatorene 5, 6, 8, 9, 11 og 12. Der data ikke er tilgjengelig fra ekstern leverandør, eller selskapets egen rapportering, har forvalter gjort en egen vurdering av selskapets prestasjon for relevante indikatorer. 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	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	7854
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	1477
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	17840
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	9332
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	27172
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	705
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	928
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	4

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.



5	Andel av forbruk og produksjon	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	45
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	23
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	0
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0.0
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	1.9
		Industri teknikk (GWh/EURm)	1.6
		Bergverk (GWh/EURm)	0
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0.5
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0
		avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	0.3
		Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	0
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2
8	Utslipp til vann	t/EURm	0
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0.0
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	0
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact[1]prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	33
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	25
13	Kjønns mangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	41
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	0
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	24
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	0
17	Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser	%-andel av portefølje	0

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Finans	2.34 %	Nederland
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	Finans	2.28 %	Irland
A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	Forsyningsselskaper	2.13 %	Italia
Natwest Group Nwg 3.575 09/12/32	Finans	2.05 %	Storbritannia
Kbc Group Nv Kbcbb 3 08/25/30	Finans	2.02 %	Belgia
Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	Finans	2.01 %	Italia
Hafslund As Hafeco Float 03/05/30	Energi	1.97 %	Norge
Natl Grid Plc Nggin 3 7/8 01/16/29	Forsyningsselskaper	1.88 %	Storbritannia
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	Finans	1.70 %	Luxemborg
Jyske Bank A/S Jybc 0.05 09/02/26	Finans	1.67 %	Danmark
Aa Energi As Agdere Float 09/05/29	Energi	1.63 %	Norge
Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	Finans	1.62 %	Frankrike
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	Basic Materials	1.61 %	Tyskland
Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	Finans	1.61 %	Luxemborg
Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	Forsyningsselskaper	1.60 %	Tyskland
Sum 15 største investeringer		28 %	

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

● Hvordan var fordelingen av eiendeler?

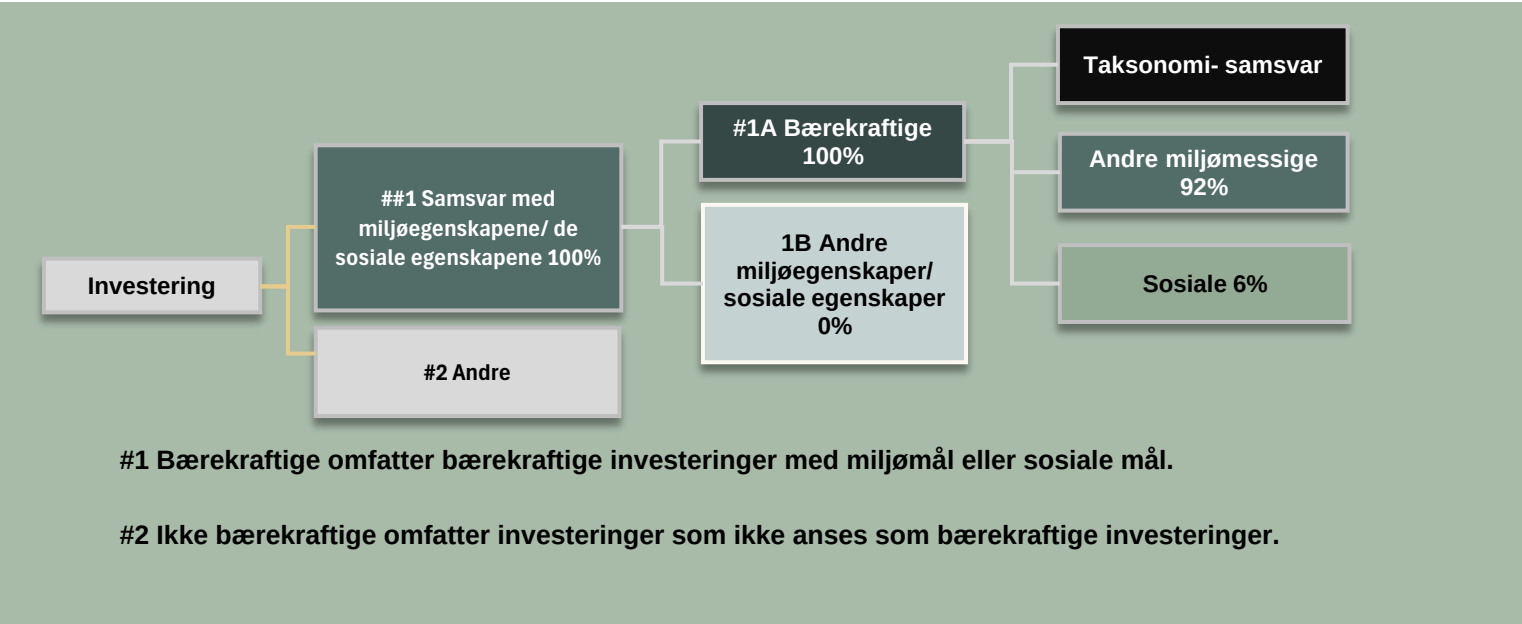
100% av investeringene var knyttet til fondets bærekraftsmål. Fondet holder en liten andel kontanter for likviditetsformål. Det er ikke regnet som en investering i det som rapporteres under.



Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
01.01.2024 – 31.12.2024



Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	%Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	49.67 %	Nei
Forsynings selskaper	15.62 %	Nei
Annet	7.71 %	Nei
Dagligvarer	5.74 %	Nei
Industrial	5.42 %	Nei
Kom.tj.	4.53 %	Nei
Materialer	3.84 %	Nei
Energi	3.60 %	Ja
Kapitalvarer og -tjenester	1.97 %	Nei
Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel	98 %	
Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel		4 %

Resterende investeringer er bankinnskudd



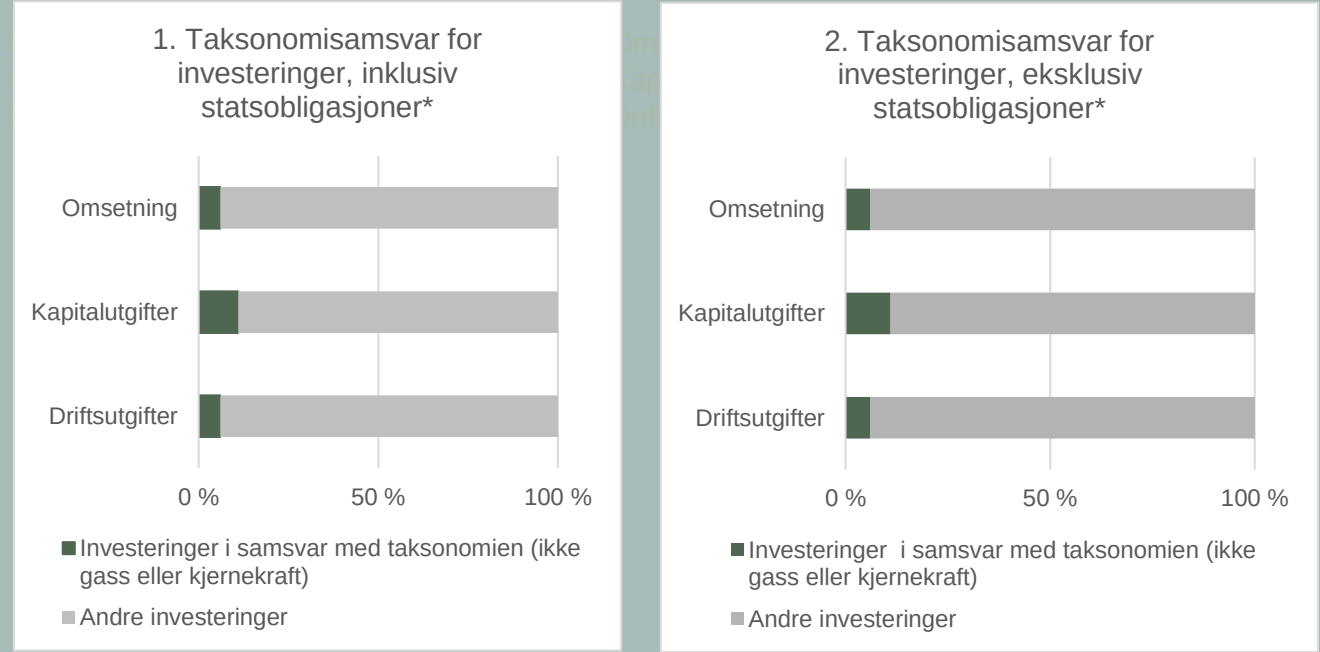
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi¹?

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass☐ I kjernekraft
- ☒ Nei

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.



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

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.

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.

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**

Andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter er ikke kartlagt enda.

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

	2023	2024
Omsetning	19 %	11 %
CapEx	16 %	9 %
OpEx	14 %	10 %



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med miljømessig bærekraftige aktiviteter slik de er definert i reguleringen (EU) 2020/852.



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

Fondens andel hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var 72 procent. Dessa investeringar var i linje med den definition av hållbara investeringar som ursprungligen gavs.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold, herunder mål nummer 3 «God helse og livskvalitet» på 6%



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?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, og utøver aktivt eierskap gjennom dialog og stemmegivning med selskapene i fondet. Investeringene screenes også kvartalsvis for brudd på Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. I tillegg overvåkes de viktigste negative påvirkningene av investeringene (PAI-data), og bidrag til FNs bærekraftsmål.