

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.

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 24%

☐

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 de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet er et fond-i-fond som investerer i aksje- og rentefond forvaltet av Odin Forvaltning. Fondene fremmet miljøegenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på miljø. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø. Fondene utelukker også selskaper med uakseptabelt høye klimagassutslipp. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorene) som er knyttet til miljø og klima i analyse av enkelt-selskapene.

Fondene fremmet sosiale egenskaper gjennom investeringer i selskaper som vurderes å bidra til FNs bærekraftsmål på sosiale forhold. Fondene ekskluderer selskaper som knyttes til brudd på internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og selskaper der risiko for bidrag til korrupsjon og bestikkelse er høy.

Fondene utelukker også selskaper som produserer tobakk, cannabis, pornografi og pengespill. Fondene hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er knyttet til sosiale spørsmål. Fondet hadde gjennom investeringer i fond en andel bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø, herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Underliggende fond 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».

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

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Fondets ESG-risiko – Lav

I 2023 var fondets ESG-risiko Medium.

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 – 53,28 tCO2-ekv./EURm

I 2023 var fondets karbonintensitet 608,61 tCO2eq/mUSD.

Karbonintensiteten viser summen av utstedernes utslipp i forhold til deres inntekter, justert for porteføljevekt.

Bruk av stemmerett – 97%

I 2023 var bruk av stemmerett 89%.

Tallet viser andelen av generalforsamlinger fondet brukte sin stemmerett på.

Selskapsdialog – 197

I 2023 var antall dialoger 170.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

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.

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

Fondet hadde bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». 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 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 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 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.

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 bærekraftige økonomiske 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 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 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.)                        | 6431,6   |
|   |                                                                                | Scope 2 (tCO2-ekv.)                        | 1915,4   |
|   |                                                                                | Scope 3 (tCO2-ekv.)                        | 107749,4 |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)                    | 8347,0   |
|   |                                                                                | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)                | 116096,4 |
| 2 | Karbonavtrykk                                                                  | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 549,1    |
| 3 | Klimagassintensitet                                                            | Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)           | 981,2    |
| 4 | Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | %-andel av portefølje                      | 5,4      |
| 5 | Andel av forbruk og produksjon                                                 | %-andel forbruk av ikke fornybar energi    | 61,0     |
|   |                                                                                | %-andel produksjon av ikke fornybar energi | 19,8     |
|   |                                                                                | Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)     | -        |
|   |                                                                                | Bygg og anlegg (GWh/EURm)                  | 0,1      |

|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
| 6  | Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning                                                                                     | Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)               | 2,0  |
|    |                                                                                                                                                 | Industriteknikk (GWh/EURm)                                       | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Bergverk (GWh/EURm)                                              | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)                                   | 0,5  |
|    |                                                                                                                                                 | Transport & lagring (GWh/EURm)                                   | 9,9  |
|    |                                                                                                                                                 | Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm) | -    |
|    |                                                                                                                                                 | Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)   | 0,3  |
|    |                                                                                                                                                 |                                                                  |      |
| 7  | Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold                                                             | %-andel av portefølje                                            | 1,5  |
| 8  | Utslipp til vann                                                                                                                                | t/EURm                                                           | 0,4  |
| 9  | Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall                                                                                                    | t/EURm                                                           | 0,8  |
| 10 | Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper                                     | %-andel av portefølje                                            | 0,8  |
| 11 | Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 12 | Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene                                                                                                         | %                                                                | 0,8  |
| 13 | Kjønnsmangfold i styret                                                                                                                         | %-andel kvinnelige styremedlemmer                                | 36,8 |
| 14 | Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)                               | %-andel av portefølje                                            | 0,0  |
| 15 | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp                                                                              | %-andel av portefølje                                            | 37,9 |
| 16 | Manglende retningslinjer for menneskerettigheter                                                                                                | %-andel av portefølje                                            | 6,9  |
| 17 | Manglende retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser                                                                          | %-andel av portefølje                                            | 1,5  |



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

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

| Største investeringer       | %Eiendeler | Land  |
|-----------------------------|------------|-------|
| Odin Rente A                | 81,22 %    | Norge |
| Sparebank 1 Alt-I-Ett 100 A | 19,01 %    | Norge |
| Sum største investeringer   | 100 %      |       |

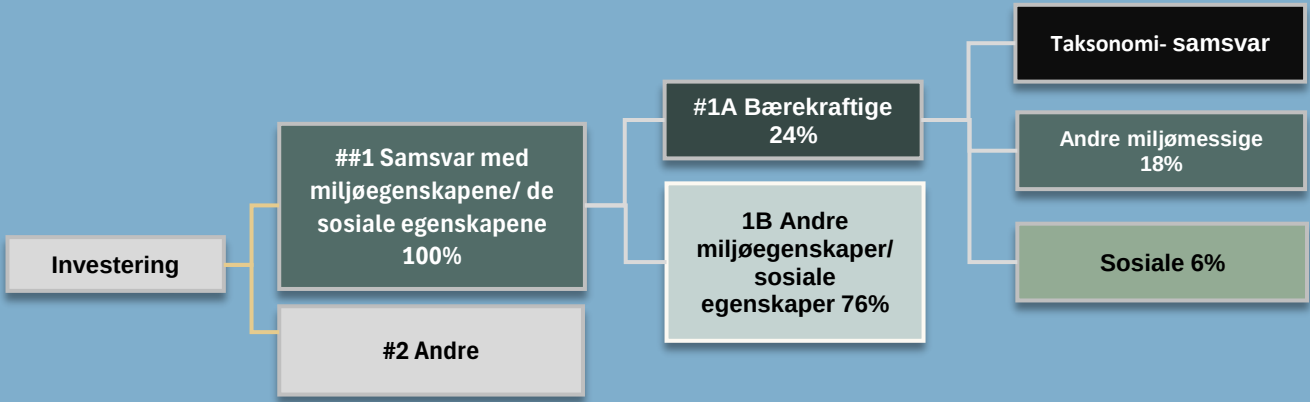


**Fordelingen av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- Hvordan var fordelingen av eiendeler?**  
*Alle fondets investeringer omfattes av Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Det vil si at det er klare eksklusjonskriterier for hva fondet ikke kan investere i. Det gjøres en vurdering av ESG-risiko i alle eksisterende og potensielle investeringer i fondet.*

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) |
|----------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|
| Finans                                       | 25,64 %    | Nei                                         |
| Industri                                     | 22,83 %    | Nei                                         |
| IT                                           | 14,48 %    | Nei                                         |
| Helse                                        | 9,65 %     | Nei                                         |
| Kapitalvarer og -tjenester                   | 6,58 %     | Nei                                         |
| Dagligvarer                                  | 6,26 %     | Nei                                         |
| Kommunikasjonstjenester                      | 5,87 %     | Nei                                         |
| Energi                                       | 4,47 %     | Ja                                          |
| Materialer                                   | 2,39 %     | Nei                                         |
| Diversifisert                                | 1,66 %     | Nei                                         |
| Sum sektorer ikke tilknyttet fossilt brensel | 99,84 %    |                                             |
| Sum sektorer tilknyttet fossilt brensel      |            | 4,47 %                                      |

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

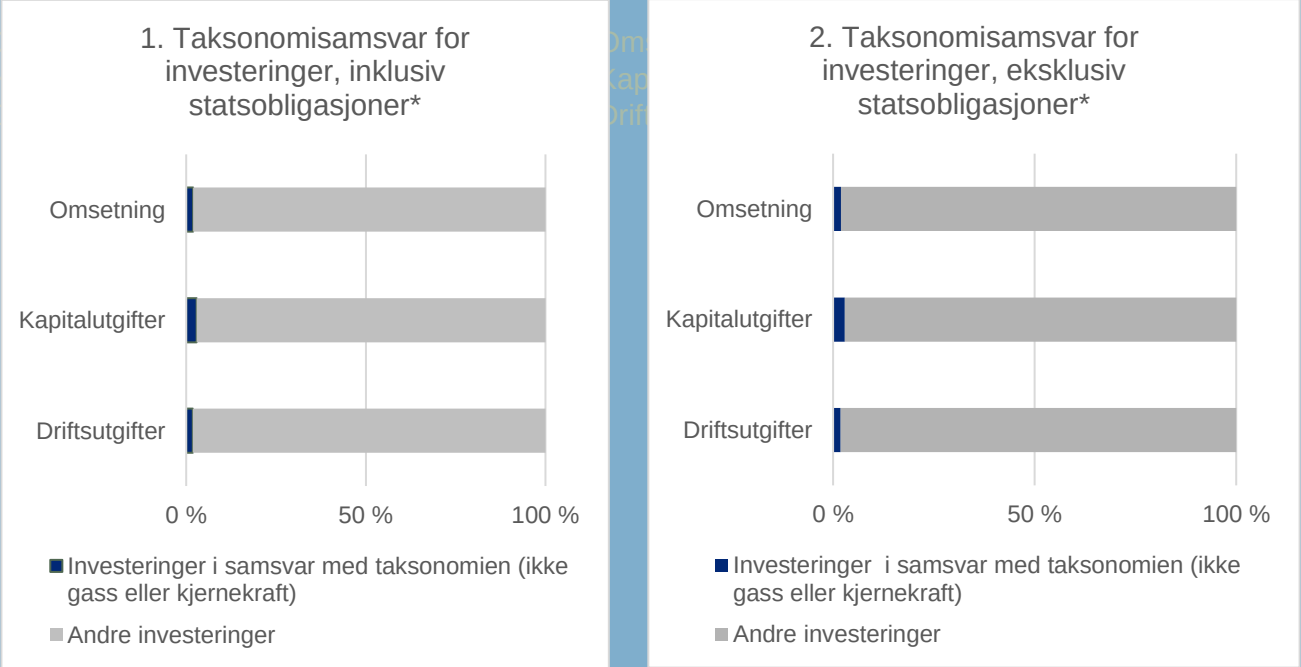
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **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

<sup>1</sup> 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 margin 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 | 4 %  | 2 %  |
| CapEx     | 4 %  | 3 %  |
| OpEx      | 2 %  | 2 %  |



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

Fondet har bærekraftige investeringer i selskaper med inntekter fra virksomhet som bidrar til FNs bærekraftsmål på miljø. Herunder mål nummer 7 «Ren energi til alle» og mål nummer 13 «Stoppe klimaendringene». Andelen er 20%.



**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 4%.



**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.