

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

Finansmarkedsdeltaker

Odin Forvaltning AS
LEI: 213800MUX4RIR4HITS15

Sammendrag

Odin Forvaltning AS (Odin) hensyntar de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer i våre investeringsbeslutninger og fondsforvaltning. Denne erklæringen omfatter de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer fra investeringsvirksomheten i Odin.

Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2023.

I tråd med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning tas det hensyn til bærekraft i alle investeringsbeslutninger. Dette gjøres gjennom integrasjon av ESG-vurderinger («environment, social, governance» faktorer) i investeringsanalyse og – beslutninger, jevnlig kontroll av etterlevelse av internasjonale standarder, bruk av eksklusjonskriterier, og rutiner for oppfølging ved informasjon om mulige brudd på retningslinjene.

På foretaksnivå måler og overvåker vi de obligatoriske indikatorene for investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkning på bærekraftsfaktorer, i tillegg til tre frivillige indikatorer. Disse er som følger:

1. Andel av investeringer i selskap uten tiltak for å redusere CO2-utslipp
2. Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter
3. Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelse i samsvar med FNs konvensjon mot korrupsjon

Våre investeringer plasseres i ulike sektorer og industrier over hele verden. Bærekraftsrisiko varierer mellom selskap, sektor og markeder. Det gjør det krevende å måle hvilke av bærekraftsfaktorene vi har mest negativ påvirkning på. Vi mener imidlertid at ettersom klimaendringer representerer en systematisk risiko som vil kunne påvirke store deler av verdens befolkning og økonomi, er klimagassutslippene fra våre investeringer den viktigste negative påvirkningen på bærekraftsfaktorer. I tillegg har vi, som et resultat av økt geopolitisk risiko, krig og konflikt, vurdert brudd på UN Global Compacts prinsipp 1 og 2, som en av de mest vesentlige negative påvirkningene. Gjennom aktivt eierskap og dialog jobber vi for å redusere de negative påvirkningene av våre investeringer.

Summary

Odin Forvaltning AS (Odin), considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement covers the principal adverse impacts on sustainability factors of Odin.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2023.



In accordance with Odin Forvaltning's policy for responsible fund management, sustainability is considered in all investment decisions. The consideration is done through integration of ESG assessments ("environment, social, governance" factors) in investment- analysis and -decisions, portfolio screening against information on companies that may be involved in violations of international standards, application of exclusion criteria, and routines for following up in the event of information about possible violations of the guidelines.

At entity level we monitor and assess the mandatory indicators for the main negative impact of investment decisions on sustainability factors, in addition to three voluntary indicators. These are as follows:

1. Investments in companies without measures to reduce CO2 emissions
2. Investments in enterprises without guidelines for human rights
3. Investments in companies without guidelines for combating corruption and bribery in accordance with the UN Convention against Corruption

Odin's investments are in various sectors and industries worldwide. Sustainability risks vary between companies, sectors, and markets. This makes it challenging to measure which sustainability factors we have the most negative impact on. However, we believe that as climate change represents a systematic risk that could affect large parts of the world's population and economy, the greenhouse gas emissions from our investments is the most important negative impact on sustainability factors. In addition, because of increased geopolitical risk, war, and conflict, we have assessed violations of the UN Global Compact's principles 1 and 2 as one of the most significant negative impacts. Through active ownership and dialogue, we work to reduce the negative impacts of our investments.

Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer fra våre investeringsbeslutninger er redegjort for i tabellen nedenfor. Dette inkluderer alle obligatoriske indikatorer, samt tre frivillige. Rapporteringen er basert på data fra en tredjepartsleverandør, og kvaliteten på rapporteringen vår avhenger av at den underliggende dataen er korrekt. Vi følger opp dataleverandør på datakvalitet jevnlig. Det er varierende tilgang på data mellom indikatorene. Noen indikatorer har vært vanlig å rapportere på over lang tid, mens noen indikatorer er helt nye for selskapene og dataleverandør. Det tar tid å få opp dekningen og kvaliteten på disse indikatorene. Odin Forvaltning AS har investeringer i obligasjoner og aksjer utstedt av mindre norske og svenske selskaper der vi ikke har tilgang til tilstrekkelig ESG-data. Vi jobber med våre selskaper og dataleverandører for å øke dekningen til neste års erklæring.

Denne erklæringen er Odin Forvaltning sin første rapportering på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Erklæringen inneholder derfor ingen historisk sammenligning mot foregående rapporteringsperioder.

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i

| Indikator for negative påvirkninger på bærekraft | Parameter | Påvirkning 2023 | Påvirkning 2022 | Redegjørelse | Tiltak som er gjennomført, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode. |
|--|-----------|-----------------|-----------------|--------------|--|
|--|-----------|-----------------|-----------------|--------------|--|

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

| | | | | | | |
|------------------------|---------------------|--|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---|
| Utslipp av klimagasser | 1. Klimagassutslipp | Klimagassutslipp scope 1 | 269 098 tonn | - | Dekning 2023: 75 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Odin har en ambisjon om å nå «netto null i» i 2050. Odins forventingsdokument beskriver hvilke forventninger vi har til selskapene i våre fond. Odin forventer at selskapene i fondene rapportere på klimagassutslipp og jobber for å redusere utslippene.</p> <p>Planlagte tiltak: I forbindelse med strategien har Odin utarbeidet en handlingsplan for bærekraft for perioden 2024-2027. I perioden skal Odins tilpasning til Parisavtalen kartlegges. Dette inkluderer en kartlegging av antall selskaper i Odin-fond med vitenskapsbaserte mål for å redusere utslipp, samt å sette seg mål for andel selskaper i fondene med slike mål i 2030 og 2040. Handlingsplanen innebærer også dialog med selskaper med ambisjonen om å få selskapene til å sette seg mål for å redusere utslipp.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Starte arbeidet med målene i handlingsplanen.</p> |
| | | Klimagassutslipp scope 2 | 80 895 tonn | - | Dekning 2023: 75 % av porteføljen | |
| | | Klimagassutslipp scope 3 | 2 871 236 tonn | - | Dekning 2023: 76 % av porteføljen | |
| | | Samlede klimagassutslipp (scope 1, 2 og 3) | 3 218 414 tonn | - | Dekning 2023: 75 % av porteføljen | |
| | 2. Karbonavtrykk | Karbonavtrykk | 351 tonn per million euro investert | - | Dekning 2023: 74 % av porteføljen | <p>Tiltak som er gjennomført: Odin mottar rapporter på karbonavtrykk i fondene. Dette gir innsikt i utviklingen av utslipp i fondene, og de underliggende selskapene. Som en del av vår investeringsprosess og løpende screening vurderer vi om selskap gjennomfører handlinger eller unnlater som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser.</p> <p>Planlagte tiltak: Se PAI 1 Mål for neste referanseperiode: Se PAI 1</p> |

| | | | | | |
|---|--|-------------------------------------|---|---|--|
| 3. Klimagass-intensitet i foretak som det er investert i | Klimagassintensitet i foretak som det er investert i | 551 tonn per million euro investert | - | Dekning 2023: 74 % av porteføljen | Gjennomførte tiltak: Odin mottar rapporter på karbonintensitet i fondene, og rapportere på dette i fondets årsrapporter. Dette gir innsikt i utviklingen av utslipp i fondene, og de underliggende selskapene. Som en del av vår investeringsprosess og løpende screening vurderer vi om selskap gjennomfører handlinger eller unnlater som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser. Planlagte tiltak: Se PAI 1 Mål for neste referanseperiode: Se PAI 1 |
| 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | 3,3 % | - | Dekning 2023: 61 % av porteføljen | Gjennomførte tiltak: Odin investerer ikke i selskaper som har mer enn 5 prosent av inntektene sine fra termisk kull eller oljesand. Flere av Odins fond investerer ikke i selskaper i olje og gass sektoren. Planlagte tiltak: Ingen Mål for neste referanseperiode: Ingen |
| 5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi | Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke-fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder | Forbruk: 61 % Produksjon: 27 % | - | Forbruk: Dekning 2023: 44 % av porteføljen Produksjon: Dekning 2023: 11 % av porteføljen | Gjennomførte tiltak: Selskaper med inntekter fra kull og oljesand, eller har uakseptable høye utslipp er utelukket fra Odins investeringer. Planlagte tiltak: Dialog med datatilbydere om datagrunnlaget og forbedringer av dekningsgraden. Se ellers PAI 1. Mål for neste referanseperiode: Ingen |

| | | | | | | |
|--------------------|--|---|---|---|---|---|
| | 6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning | Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning | A: - B: 0,65 GWh/M€ C: 0,53 GWh/M€ D: 2,97 GWh/M€ E: - F: 0,09 GWh/M€ G: 0,26 GWh/M€ H: 0,74 GWh/M€ L: 0,65 GWh/M€ | | Dekning 2023: A: - B: 100% C: 100% D: 98% E: - F: 100% G: 100% H: 100% L: 100% | A: Agriculture, forestry and fishing B: Mining and quarrying C: Manufacturing D: Electricity, gas, steam and air conditioning suppl E: Water supply; sewerage; waste management and remediation F: Construction G: Wholesale & retail trade; repair of motor vehicles H: Transportation and storage L: Real estate activities Gjennomførte tiltak: Det er flere av disse sektorene Odin ikke har investeringer i. Selskaper med uakseptabelt høye utslipp er utelukket fra Odins investeringer. Planlagte tiltak: Dialog med datatilbydere om datagrunnlaget og forbedringer av dekningsgraden. Se ellers PAI 1. Mål for neste referanseperiode: Ingen |
| Biologisk mangfold | 7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt | 2,6 % | - | Dekning 2023: 76 % av porteføljen | Gjennomførte tiltak: Selskaper der det er uakseptabel risiko for alvorlig miljødeleggelse er utelukket fra Odins investeringer. Odins forventingsdokument beskriver hvilke forventninger vi har til selskapene i våre fond. Odin forventer at selskapene i våre fond unngår negativ påvirkning på sårbare områder. I Odins handlingsplan for bærekraft for perioden 2024-2027 er et av målene og kartlegge Odins eksponering mot naturrisiko. Det innebærer blant annet å kartlegge rapportering av naturrisiko for selskapene i Odin-fondene. |

| | | | | | | |
|---|---|--|---------------|---|------------------------------------|--|
| | | | | | | <p>Planlagte tiltak: I tråd med handlingsplanen skal Odin forsøke å kartlegge og analysere Odins eksponering mot naturrisiko.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Starte arbeidet med målene i handlingsplanen.</p> |
| Vann | 8. Utslipp til vann | Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,29 tonn/ M€ | - | Dekning 2023: 5,3 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Se PAI 7</p> <p>Planlagte tiltak: Dialog med datatilbydere om datagrunnlaget og forbedringer av dekningsgraden.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Ingen</p> |
| Avfall | 9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall | Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt | 0,65 tonn/ M€ | - | Dekning 2023: 62 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Se PAI 7</p> <p>Planlagte tiltak: Dialog med datatilbydere om datagrunnlaget og forbedringer av dekningsgraden.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Ingen</p> |
| <p>INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER</p> | | | | | | |

| | | | | | | |
|--------------------------------------|---|--|------|---|-----------------------------------|---|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | 10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0 | - | Dekning 2023: 76 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Når vi fatter investeringsbeslutninger, samt ved løpende screening av porteføljen benytter vi adferdsbaserte/normbaserte eksklusjonskriterier. Kriteriene er basert på de ti prinsippene i FN Global Compact og underliggende internasjonale standarder. Selskaper som bryter med prinsippene blir flagget og følges opp, enten av oss direkte eller gjennom dialog med fondsleverandør.</p> <p>Planlagte tiltak: Ingen Mål for neste referanseperiode: Andel av investeringer som ikke har overholdt FNs Global Compact-prinsipper er fortsatt null.</p> |
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | 11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs Retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 52 % | - | Dekning 2023: 73 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Odin utarbeidet en handlingsplan for bærekraft for perioden 2024-2027. I perioden skal Odins kartlegge selskapene i Odin-fondenes forpliktelser på bærekraft og samfunnsansvar.</p> <p>Planlagte tiltak: I henhold til handlingsplanen skal Odin gå i dialog med selskaper i Odin-fondene for å sikre at selskapene har retningslinjer for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og en forpliktelse til å overholde prinsippene i UN Global Compact.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Starte arbeidet med målene i handlingsplanen.</p> |

| | | | | | | |
|--|---|---|------------------------|------------------------|--|---|
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | 12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene | Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i | 22 % | - | Dekning 2023: 0,02 % av porteføljen | Gjennomførte tiltak: Ingen Planlagte tiltak: Dialog med datatilbydere om datagrunnlaget og forbedringer av dekningsgraden. Mål for neste periode: Forbedre datagrunnlaget. |
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | 13. Kjønnsmangfold i styret | Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer | 37 % | - | Dekning 2023: 75 % av porteføljen | Gjennomførte tiltak: Odin Forvaltning har som mål å stemme på alle generalforsamlinger, og stemmer som regel mot valgkomite dersom styret mangler tilstrekkelig mangfold. Planlagte tiltak: Ingen Mål for neste periode: Ingen |
| Sosiale spørsmål og personalspørsmål | 14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) | Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen | 0,0 % | - | Dekning 2023: 76 % av porteføljen | Gjennomførte tiltak: Selskap som produserer eller selger kontroversielle våpen er utelukket fra Odins investeringsunivers. Planlagte tiltak: Ingen Mål for neste periode: Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen er fortsatt null. |
| Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter | | | | | | |
| Indikator for negative påvirkninger på bærekraft | | Parameter | Påvirkning 2023 | Påvirkning 2022 | Redegjørelse | Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode. |
| Miljø | 15. Klimagassintensitet | Klimagassintensitet i land som det er investert i | NA | - | Odin investerer ikke i statsobligasjoner | - |

| | | | | | | |
|--|--|--|------------------------|------------------------|--|---|
| Sosiale aspekter | 16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket | Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett | NA | - | Odin investerer ikke i statsobligasjoner | - |
| Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom | | | | | | |
| Indikator for negative påvirkninger på bærekraft | | Parameter | Påvirkning 2023 | Påvirkning 2022 | Redegjørelse | Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode. |
| Fossilt brensel | 17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom | Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel | NA | - | Odin investerer ikke i fast eiendom. | |
| Energieffektivitet | 18. Eksponering for energiineffektive eiendomsinvesteringer | Andel av investeringer i ikke-energieffektiv fast eiendom | NA | - | Odin investerer ikke i fast eiendom. | |
| Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer | | | | | | |
| Indikator for negative påvirkninger på bærekraft | | Parameter | Påvirkning 2023 | Påvirkning 2022 | Redegjørelse | Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode. |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|--|--|--------|---|-----------------------------------|--|
| Utslipp | Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp | Andel investeringer i porteføljeselskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp i tråd med Parisavtalen | 36 % | - | Dekning 2023: 59 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Odin har gjennom dialog oppfordret selskaper til å sette seg vitenskapsbaserte mål for å redusere sine utslipp i tråd med Parisavtalen. Odin utarbeidet en handlingsplan for bærekraft for perioden 2024-2027. I perioden skal Odins tilpasning til Parisavtalen kartlegges. Dette inkluderer en kartlegging av antall selskaper i Odin-fond med vitenskapsbaserte mål for å redusere utslipp, samt å sette seg mål for andel selskaper i fondene med slike mål i 2030 og 2040.</p> <p>Planlagte tiltak: I henhold til handlingsplanen skal Odin gå i dialog med selskaper i Odin-fondene med ambisjonen om å få selskapene til å sette seg mål for å redusere utslipp.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Starte arbeidet med målene i handlingsplanen.</p> |
| Antikorrupsjon og antibestikkelse | Mangel på antikorrupsjons- og antibestikkelses-policyer | Andel av investeringer i enheter uten policy for antikorrupsjon og antibestikkelse i samsvar med FNs konvensjon mot korrupsjon | 1,54 % | - | Dekning 2023: 60 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Odin utarbeidet en handlingsplan for bærekraft for perioden 2024-2027. I perioden skal Odins kartlegge selskapene i Odin-fondenes forpliktelser på bærekraft og samfunnsansvar.</p> <p>Planlagte tiltak: I henhold til handlingsplanen skal Odin gå i dialog med selskaper i Odin-fondene for å sikre at selskapene har retningslinjer for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, og en forpliktelse til å overholde prinsippene i UN Global Compact.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Starte arbeidet</p> |

| | | | | | | |
|----------------------|---|--|-----|---|-----------------------------------|--|
| | | | | | | med målene i handlingsplanen |
| Menneske-rettigheter | Mangel på policy for menneske-rettigheter | Andel av investeringer i selskaper uten policy for menneskerettigheter | 4 % | - | Dekning 2023: 58 % av porteføljen | <p>Gjennomførte tiltak: Odin utarbeidet en handlingsplan for bærekraft for perioden 2024-2027. I perioden skal Odins kartlegge selskapene i Odin-fondenes forpliktelser på bærekraft og samfunnsansvar.</p> <p>Planlagte tiltak: I henhold til handlingsplanen skal Odin gå i dialog med selskaper i Odin-fondene for å sikre at selskapene har retningslinjer for menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, og en forpliktelse til å overholde prinsippene i UN Global Compact.</p> <p>Mål for neste referanseperiode: Starte arbeidet med målene i handlingsplanen</p> |

Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Retningslinjer for ansvarlig forvaltning i Odin Forvaltning AS beskriver hvordan grunnleggende hensyn relatert til risiko for negativ påvirkning på bærekraft er innarbeidet i investeringsprosessen. Disse retningslinjene er forankret i vår tilslutning til de FN-støttede prinsippene for ansvarlige investeringer (Principles for Responsible Investment – PRI). Retningslinjene er videre basert på sentrale internasjonale standarder for bærekraftig og ansvarlig næringsliv, og består i tillegg blant annet av adferds- og produktbasert screening og ekskluderinger på tvers av våre investeringsprodukter. Vår metodikk for kartlegging av negative påvirkninger på bærekraft bygger videre på våre etablerte retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Styret har ansvar for de overordnede føringer for Odins investeringer. Dokumentet skal revideres og godkjennes av styret minimum årlig eller ved vesentlige endringer. Administrerende direktør har ansvar for en hensiktsmessig organisering for å sikre etterlevelse av retningslinjene og anbefale endringer.

Vi innhenter informasjon på PAI-data fra tredjepartsleverandør. Vi prioriterer rapportert data, fremfor estimert, der dette er mulig. Det er en risiko for at både rapporterte og estimerte tall kan gi et misvisende bilde av underliggende negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer. Odin samarbeider med flere dataleverandører for å sikre at både dekkningen av vårt investeringsunivers og kvaliteten på dataen er så god som mulig.

Innhenting og vurdering av PAI-data gjøres kvartalsvis for eksisterende investeringer eller etter behov i forbindelse med analyse av mulige nye investeringer. I vår overvåking av PAI-indikatorerne i



eksisterende investeringer benytter vi en risikobasert tilnærming, der vårt fokus er å identifisere en retningsendring i risikonivået som innebærer en økning i negativ påvirkning på bærekraft i en underliggende investering. Det skal gjøres en vurdering av hvilke indikatorer som er mest relevante for selskapet og en vurdering av selskapets prestasjon på de relevante indikatorene. Hvilke indikatorer som er mest relevante vil variere mellom sektor, selskap og geografisk region, men Odin vektlegger klimaendringer og brudd med UN Global Compact. UN Global Compact innebærer at selskaper skal respektere menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og unngå korrupsjon. I tillegg sjekker vi for samsvar med våre eksklusjonskriterier og at selskapene ikke befinner seg på eksklusjonslisten til Statens pensjonsfond utland (NBIM).

Retningslinjer for engasjement

Odin Forvaltning AS har påvirkningskraft overfor selskapsledelse i selskap der det er direkteinvestert gjennom:

1. Stemmegivning
Odin har som mål å stemme på alle generalforsamlinger
2. Dialog
Odin har dialog med selskapene i våre fond om relevant ESG-tema. Dersom Odin blir gjort oppmerksom på brudd på standarder og retningslinjer for ansvarlig virksomhet i fondene, opprettes det dialog med det aktuelle selskapet.

Der det identifiseres risiko for en vedvarende økning i negativ påvirkning på bærekraft, grunnet svak PAI-prestasjon på tvers av flere PAI-indikatorer eller på en vesentlig PAI-indikator for sektoren, vil vi innlede dialog med selskapet i samsvar med rutinen for aktivt eierskap. Det innebærer å oppfordre selskapet til å treffe tiltak for å redusere den negative påvirkningen. Utviklingen følges løpende dersom selskapet viser vilje til forbedring. Dersom slik dialog ikke fører frem, plasseres selskapet på eksklusjonslisten, og vi vil selge fondet eller selskapet vi er investert i ut av den aktuelle porteføljen innen rimelig tid.

Odin har retningslinjer for ansvarlig forvaltning som legger rammer for vårt investeringsunivers. Dersom vi ikke klarer å redusere vår negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, vil det være aktuelt å revidere retningslinjene for å justere investeringsuniverset.

Henvisninger til internasjonale standarder

Odin jobber målrettet for å redusere belastningen på klima og miljø av våre investeringsbeslutninger i tråd med Parisavtalen. Vi skal også integrere aktsomhetsvurderinger i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper for å unngå, samt håndtere, negativ påvirkning på mennesker, miljø og økonomi gjennom investeringene. Våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning og våre PAI-vurderinger bygger på sentrale internasjonale mål, standarder og rammeverk, inkludert:

- Parisavtalen
- FNs bærekraftsmål
- FNs verdenserklæring om menneskerettigheter
- ILOs kjernekonvensjoner for grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet
- FNs Global Compact
- De FN-støttede prinsippene for ansvarlige investeringer (PRI)
- FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UN Guiding Principles on Business and Human Rights)
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv)

- OECDs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse

Odin Forvaltning AS har satt seg mål om å kartlegge klimarisiko og naturreisiko i porteføljen og rapportere i henhold til Task Force for Climate Related Disclosure og Task Force on Nature Related Disclosure. I dette arbeidet inngår scenarioanalyse av Odins investeringer opp mot anerkjente klimascenarioer. Odin Forvaltning AS forvalter midler for kundene sine og for å skape verdier for kundene er det viktig å håndtere risiko knyttet til omstillingen til et lavkarbonsamfunn. Odin Forvaltning AS kan ikke isolert oppnå «netto null» i 2050, men skal være med på å oppfordre til, påvirke og legge til rette for at selskapene i fondene bidrar i omstillingen.

Historisk sammenligning

Dette er Odin Forvaltning AS' første erklæring om viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Det foreligger derfor ikke historisk sammenligning.