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 forordning (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 investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Odin Small Cap **Lei-nummer:** 213800P566PM350G3440

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja** ☒ **Nei**

☐ Det vil foreta et minimum av 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 vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål:

☒ Det **fremmer miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på 20%

- ☐ 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 fremmer miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

'Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å begrense investeringsuniverset gjennom eksklusjoner (produktbaserte og normbaserte) og utøver aktivt eierskap, herunder stemmegivning og selskapsdialog, i tråd med Odin Forvaltning AS' ("Odin" eller "forvalteren") retningslinjer for ansvarlig forvaltning ("Retningslinjene").

Dette inkluderer:

- *Miljømessige egenskaper: ved utelukkelse av selskaper som har en vesentlig del av sin omsetning knyttet til aktiviteter med særlig høy negativ miljø- og klimarisiko, inkludert oljesand og termisk kull.*
- *Sosiale egenskaper: ved utelukkelse av selskaper med produkter og tjenester som anses uforenlige med grunnleggende sosiale hensyn, eksempelvis kontroversielle våpen, tobakk og cannabis, eller som bryter med menneskerettigheter, siviles rettigheter i krig og konfliktområder og arbeidstakerrettigheter.*

I tillegg har fondet fokus på eierstyring og selskapsledelse, inkludert antikorrupsjon og anti-hvitvasking for å sikre god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene fremmes først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Odins Retningslinjer.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

- *Nye eksklusjoner basert på brudd med produkt- eller normkriteriene i Odins Retningslinjer.*
- *Fondets karbonintensitet*
- *Andel selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp*
- *Bruk av stemmerett*
- *Selskapsdialoger*

Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?
Fondet tilstreber diversifisering i sine bidrag til bærekraftige mål, både på tvers av klima, miljø og sosiale løsninger, og innenfor hvert område. Selskapenes bidrag vurderes utifra Odins metode for bærekraftige investeringer (kan leses i sin helhet på odin sine hjemmesider), som blant annet baseres på inntekter i samsvar med FNs Bærekraftsmål (SDGs), EUs Taksonomi eller Odins interne bærekraftsanalyse. Det er en forutsetning at selskapene følger god styrepraksis og ikke gjør betydelig skade på noen av de andre bærekraftsmålene.

På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

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

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?
Odin har satt terskelverdier for enkelte av PAI-indikatorene som bærekraftige investeringer ikke kan bryte med, og gjør vurderinger for flere andre. Selskaper som regnes som bærekraftige investeringer skal:

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

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

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

På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Odins kriterier for bærekraftige investeringer inkluderer overholdelse av OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Samsvar sikres både når bærekraftige investeringer defineres, som en del av testen for å avgjøre vesentlig skade, og ved etterlevelse av Odins Retningslinjer for ansvarlig forvaltning. Odin forventer at alle selskaper vi investerer i opptrer i tråd med de ti prinsippene i FN Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, og underliggende konvensjoner for disse. Alle Odins porteføljer screenes for brudd på disse internasjonale retningslinjene på kvartalsbasis.

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.

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

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekrafts-faktorer på området miljø-spørsmål, sosiale spørsmål og personal-spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

☒ Ja

☐ Nei

Fondets investeringer følger Odins Retningslinjer, og hensyntar negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer ved å sikre at investeringene etterlever internasjonale normer og standarder, og ved vurdering av utvalgte indikatorer for de viktigste negative påvirkningene (Principal Adverse Impacts /PAI). Odins tilnærming til de valgte indikatorene er beskrevet i tabellen nedenfor. Porteføljene screenes kvartalsvis for avvik med kriteriene i Odins Retningslinjer.

Tema	***Negativ påvirkning (PAI indikator)***	***Hensynstakelse***
Klimagassutslipp	*1. Klimagassutslipp (scope 1-3)* *2. Karbonavtrykk* *3. Klimagassintensitet* *4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel*	*Selskaper som har kull- eller oljesandbasert virksomhet, inkludert kullbasert kraftproduksjon, som tilsvarer 5% eller mer av inntektene ekskluderes.* *Enkelte fond ekskluderer også selskaper med 5% av omsetningen knyttet til utvinning av olje og gass (se info i seksjon om fondets bindende elementer).* *Det gjøres også kvalitative vurderinger for å sikre at fondene ikke investerer i selskaper med uakseptabelt høye utslipp av klimagasser.*

Biologisk mangfold	*7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold*	*Odin investerer ikke i selskaper som medvirker til eller selv er ansvarlig for alvorlig miljøskade, inkludert alvorlig skader på biologisk mangfold eller utslipp til natur og vann. Det forventes at selskapene etterlever de 10 prinsippene i FNs Global Compact.*
Vann	*8. Utslipp til vann*	
Sosiale forhold og personalspørsmål	*10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper*	*Odin forventer at selskapene opptrer i tråd med de ti prinsippene i FN Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, og underliggende konvensjoner for disse.*
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	*Odin investerer ikke i selskaper som utvikler eller produserer våpen, eller sentrale komponenter til våpen, som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, herunder biologiske våpen, kjemiske våpen, kjernevåpen, ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen, blindende laservåpen, antipersonellminer og klaseammunisjon.*

Investeringsstrategien styrer investerings-beslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondet søker å identifisere og investere i selskaper med sterke konkurransefortrinn, bærekraftige forretningsmodeller og gode vekstutsikter. Som en del av fondets investeringsstrategi tas det hensyn til internasjonale normer og konvensjoner knyttet til miljø, sosialt ansvar og eierstyring. Fondet søker å oppnå god diversifisering og slik redusere risiko. Fondet har en aktiv forvaltningsstrategi, noe som innebærer at forvalteren kontinuerlig analyserer og velger de mest attraktive investeringene basert på fundamental analyse.

- **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Fondet investerer ikke i selskaper som bryter med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

I henhold til Odins retningslinjer skal Odin ikke investere, direkte eller via fond, i selskaper som:

- *utvikler eller produserer våpen, eller sentrale komponenter til våpen, som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper,*
    - *herunder biologiske våpen, kjemiske våpen, kjernevåpen, ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen, blindende laservåpen, antipersonellminer og klaseammunisjon.*
- *produserer tobakk eller cannabis for rusformål*
- *har kull- eller oljesandbasert virksomhet (oljesandutvinning, utvinning av kull til energiformål (termisk kull) eller kullbasert kraftproduksjon) som tilsvarer 5 prosent eller mer av inntektene**

Dette fondet ekskludere også selskaper som har mer enn:

- *5 prosent av omsetningen knyttet til produksjon av alkohol*
- *5 prosent av omsetningen knyttet til pengespill*
- *5 prosent av omsetningen knyttet til pornografi*
- *5 prosent av omsetningen knyttet til olje og gass**

** For selskaper med inntekt fra fossil energi gjøres det en fremtidsrettet vurdering som også legger vekt på bygging av ny kapasitet og planer som vil redusere fossil andel, eller øke andelen inntekter fra fornybare energikilder.*

Odin-fondene skal ikke være investert i selskap der det er en uakseptabel risiko for at et selskap medvirker til eller selv er ansvarlig for:

- *grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter*
- *grove eller systematiske brudd på arbeidstakerrettigheter;*
- *alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner;*
- *salg av våpen til stater*
    - *i væpnede konflikter som benytter våpnene på måter som utgjør alvorlige og systematiske brudd på folkerettens regler for stridighetene, eller*
    - *som er omfattet av ordningen for statsobligasjonsunntaket omtalt i mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland;*
- *alvorlig miljøskade;*
- *handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser*
- *grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet*
- *andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer*

Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?

Det foreligger ingen forpliktelse om å redusere omfanget av investeringer med en minsteandel.

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?

Fondet følger Odins Retningslinjer, dette inkluderer en vurdering av god styringspraksis, basert på følgende prinsipper:

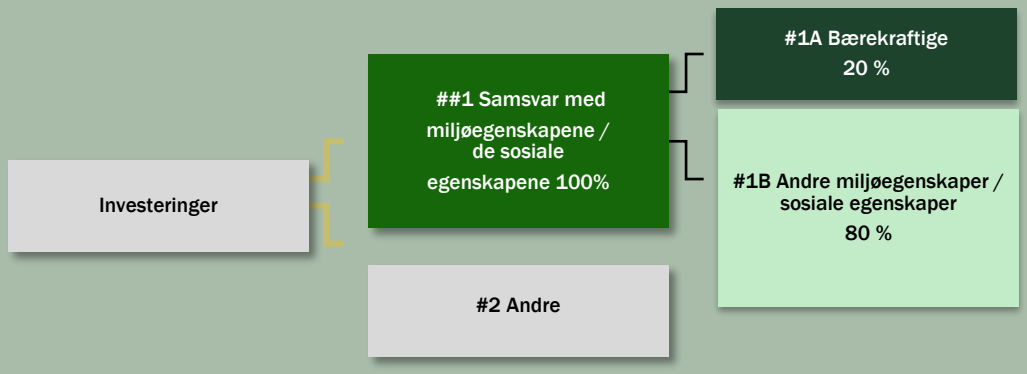
- *FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter;*
- *OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper;*
- *OECDs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse og andre relevante, internasjonale normer for eierstyring og selskapsledelse;*

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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.

Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?



#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.

- **Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

  Fondet benytter ikke derivater.

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.

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.

I hvilket minste omfang er de bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?
Fondet har ikke en strategi for at investeringer skal være i samsvar med taksonomien, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

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

  ☐ Ja

  ☐ I fossil gass ☐ I kjernekraft

  ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som er 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*

Hvor stor er andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

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 er minste andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

[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 er minste andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel sosialt bærekraftige investeringer, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.

Hvilke investeringer er tatt med under "Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Alle fondets investeringer er dekket av Odins retningslinjer for ansvarlige investeringer. Det er derfor ingen investeringer i kategorien "#2 Andre". Fondet kan inneholde likvide midler plassert på bankkonto.

Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer

Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på fondets nettside på odinfond.no