



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: 213800EM7D9630AD2262

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 **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. 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.

Bærekraftig investeringsmål

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 96 %

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: 4 %

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 obligasjoner som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- Fornybar energi og energieffektivisering
- Bærekraftig transport og infrastruktur
- Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse
- Helse, livskvalitet og sosial inkludering
- Beskyttelse av biologisk mangfold og økosystemer
- Lavt karbonavtrykk
- Vannhåndtering

I 2023 var 96% av fondets investeringer i obligasjoner med bidrag til fem av målene ovenfor. Resterende 4% var i kontanter. Over 80% av fondets obligasjoner er bærekraftige obligasjoner, resterende obligasjoner er utstedt av selskaper som har vært gjennom en bærekraftsvurdering for å sikre at selskapet gir et bidrag til et av de definerte bærekraftsmålene.

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».

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

● **Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorerne?**

Fondets ESG-risiko – Lav

I 2022 var fondets ESG-risiko Lav.

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 2022.

Ingen nye selskaper ble utelukket på grunn av brudd på normkriteriene i ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning inneværende år eller i 2022.

Fondets karbonintensitet – 129,39 tCO2ekv /mUSD

I 2022 var fondets karbonintensitet 66,88 tCO2ekv/mUSD.

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

Selskapsdialog – 10

I 2022 gjennomførte fondet 9 selskapsdialoger.

Antall selskapsdialoger om temaer knyttet til ESG.

Andelen av fondets investeringer i hvert av bærekraftstemaene:

	2022	2023
Fornybar energi og energieffektivisering	55,5 %	58,6%
Bærekraftig transport og infrastruktur	30,3 %	20%
Sirkulær økonomi og effektiv ressursutnyttelse	7,3 %	8,5%
Helse, livskvalitet og sosial inkludering	3,0 %	3,5%
Vannhåndtering	0%	2,7%
Bankinnskudd/kontanter	4,0 %	3,9%
Sum	100 %	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.

Fordeling type obligasjoner:

	2022	2023
Grønn	70,0 %	77,3%
Sosial	3,0 %	3,5%
Sustainability-linked	0,0 %	2,7%
Vanlig	23,0 %	12,6%
Bankinnskudd/kontanter	4,0 %	3,9%
Sum	100 %	100%

● På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene noen betydelig skade for noen av de bærekraftige investeringsmålene?

Fondets bærekraftige investeringer oppfylte kravene i ODINs retningslinjer:

- Ingen av investeringene var i selskaper med inntekter fra sektorer som er utelukket¹.
- 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 fondet 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 fondet 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 noen av fondets 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. 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, og der er det svært lav dekning i de rapporterte tallene. 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 har fondet engasjert porteføljeselskaper for å sikre bedre informasjon og god risikostyring av selskapenes påvirkning på de relevante og viktigste negative bærekraftspåvirkningene.

Data som rapporteres er på selskapsnivå. For investeringer i obligasjoner betyr det at det er selskapets totale utslipp, og fondets andel av utstedt gjeld og egenkapital som ligger til grunn for utslippsberegningene under. Beregningene skiller ikke mellom utslipp knyttet til grønne obligasjoner og vanlig gjeld. I tilfeller der selskapets utslipp er vesentlig høyere enn hva prosjektene som er finansiert med grønne obligasjoner er, kan fondet få tilskrevet høyere utslipp enn hva det reelt sett finansierer.

¹ I henhold til ODINs retningslinjer for ansvarlige forvaltning kan ODIN-fondene investere i grønne eller sosiale obligasjoner utstedt av selskaper som bryter med kriteriene for utelukkelse, forutsatt at obligasjonen følger anerkjente prinsipper for grønne/sosiale obligasjoner og har gjennomgått en uavhengig vurdering.



De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

#	PAI-indikator	Enhet	Resultat
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO ₂ -ekv.)	6 936,82
		Scope 2 (tCO ₂ -ekv.)	1 551,99
		Scope 3 (tCO ₂ -ekv.)	23 599,44
		Scope 1 + 2 (tCO ₂ -ekv.)	8 488,80
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv.)	32 088,24
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	444,22
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ -ekv./EURm)	614,16
4	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%-andel av portefølje	2,29
5	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	%-andel forbruk av ikke fornybar energi	36,75
		%-andel produksjon av ikke fornybar energi	20,05
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	-
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	2,29
		Industri teknikk (GWh/EURm)	0,35
		Bergverk (GWh/EURm)	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0,37
		Transport & lagring (GWh/EURm)	-
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-
Varehandel og reparasjon av kjøretøy og motorsykler (GWh/EURm)	-		
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%-andel av portefølje	2,03
8	Utslipp til vann	t/EURm	0,36
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1,22
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%-andel av portefølje	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%-andel av portefølje	-

12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	0,60
13	Kjønnsmangfold i styret	%-andel kvinnelige styremedlemmer	30,51
14	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%-andel av portefølje	-
15	Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp	%-andel av portefølje	22,59
16	Manglende retningslinjer for menneskerettigheter	%-andel av portefølje	-



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	Finans	2,9 %	Irland
Thames Water Utl Thames 4 04/18/27	Forsyningsselskaper	2,8 %	Storbritannia
British Telecom Britel 0 7/8 09/26/23	Kommunikasjonstjenester	2,8 %	Storbritannia
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	Finans	2,5 %	Norge
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	Finans	2,5 %	Nederland
Sparebank 1 Sr Srbank 3 3/4 11/23/27	Finans	2,4 %	Luxemburg
A2a Spa Aemspa 2 1/2 06/15/26	Forsyningsselskaper	2,4 %	Italia
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	Materialer	2,3 %	Tyskland
Intesa Sanpaolo Ispim 5 03/08/28	Finans	2,2 %	Italia
Bnp Paribas Bnp 4 3/8 01/13/29	Finans	2,2 %	Frankrike
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	Konsumer, ikke syklisk	2,2 %	Luxemburg
Abn Amro Bank Nv Abnanv 4 01/16/28	Finans	2,2 %	Luxemburg
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	Finans	2,2 %	Danmark
Rwe A Rwe 3 5/8 02/13/29	Forsyningsselskaper	2,2 %	Tyskland
Natl Grid Plc NgglIn 3 7/8 01/16/29	Forsyningsselskaper	2,2 %	Storbritannia
Sum 15 største investeringer		36,0 %	



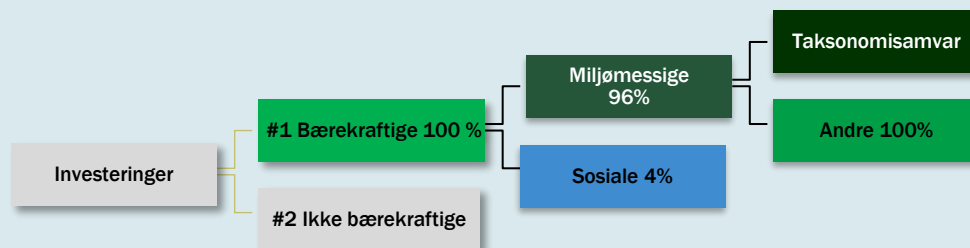
Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

- **Hvordan var fordelingen av eiendeler?**

96% av investeringene var knyttet til fondets bærekraftsmål. Resterende 4% av fondet er bankinnskudd.

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 01.01.2023 – 31.12.2023

Fordelingen av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

● **I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?**

Sektor	% Eiendeler	Inntekter knyttet til fossilt brensel (J/N)
Finans	59,3 %	N
Forsyningsselskaper	18,1 %	N
Kommunikasjonstjenester	4,6 %	N
Materialer	3,2 %	N
Konsum, syklisk	3,2 %	N
Konsum, ikke syklisk	3,1 %	N
Industrivarer og -tjenester	2,8 %	N
Sum sektorer <u>ikke</u> tilknyttet fossilt brensel	94,3 %	

Resterende investeringer er bankinnskudd.



● **I hvilken grad var bærekraftige investeringene 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 taksonomi?¹**

Ja

I fossil gass I kjernekraft

Nei

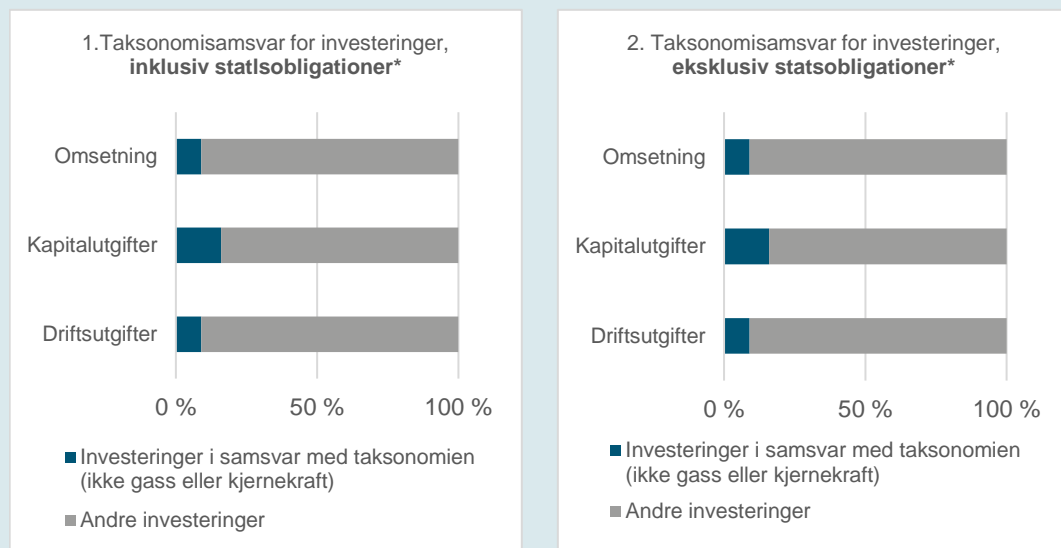
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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.

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

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 marginen 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 aktiviteter?**

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?**

	2022	2023
Omsetning	0%	9%
CapEx	0%	16%
OpEx	0%	9%



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?**

Fondets andel bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var på 96%.

Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.



● **Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?**

Fondets andel sosialt bærekraftige investeringer var 4%. Disse investeringene var i tråd med definisjonen av bærekraftige investeringer gitt innledningsvis.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

Fondet hadde ingen investeringer under «Ikke bærekraftige». Fondet holder en liten andel kontanter, men dette er ikke regnet som en investering for dette rapporteringsformål.



Hvilke tiltak er blitt truffet for å nå det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

Forvalter gjør en analyse av ESG for alle selskapene det investeres i, i tillegg til en analyse av obligasjonenes bærekraftsegenskaper for å sikre at investeringene er i tråd med fondets bærekraftige investeringsmål. I tilfeller der det er behov for det går forvalter i dialog med utsteder for å få ytterligere informasjon om selskapet og/eller obligasjonen.