

Redegjørelse om
aktsomhetsvurderinger –
Respekt for grunnleggende
menneskerettigheter
og anstendige arbeidsforhold

REDEGJØRELSE I HENHOLD TIL ÅPENHETSLOVEN
FOR SPAREBANK 1 FORVALTNING

Aktsomhetsvurderinger gjennomført i 2025 av
SpareBank 1 Forvaltning AS og Odin Forvaltning AS.

INNHold

1	Introduksjon	2
2	Organisering, retningslinjer og rutiner	2
3	Forankring av respekt for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i retningslinjer og styringssystemer.....	3
4	Identifiserte negative konsekvenser og vesentlig risiko for berørte interessenter, samt iverksatte tiltak.....	5
4.1	Egen drift (egne ansatte).....	5
4.2	Kunderelasjoner (kunder)	5
4.3	Innkjøp (arbeidstakere i verdikjeden)	6
4.4	Investeringene.....	8
5	Kommunikasjon om aktsomhetsvurderingene	10
6	Vedlegg	12
	SpareBank 1 Forvaltnings håndtering av krigen på Gaza og økt bosetterm vold på Vestbredden.....	12

1 Introduksjon

Kravene i åpenhetsloven

Åpenhetsloven inneholder en plikt for selskaper til å utføre aktsomhetsvurderinger, og redegjøre for disse. Redegjørelsen skal minst inneholde:

- en generell beskrivelse av virksomhetens organisering, driftsområde, retningslinjer og rutiner for å håndtere faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold
- opplysninger om faktiske negative konsekvenser og vesentlig risiko for negative konsekvenser som virksomheten har avdekket gjennom sine aktsomhetsvurderinger
- opplysninger om tiltak som virksomheten har iverksatt eller planlegger å iverksette for å stanse faktiske negative konsekvenser eller begrense vesentlig risiko for negative konsekvenser, og resultatet eller forventede resultater av disse tiltakene

2 Organisering, retningslinjer og rutiner

Om denne redegjørelsen

SpareBank 1 Forvaltning AS følger lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold (Åpenhetsloven).¹ Dette dokumentet er utarbeidet for å oppfylle SpareBank 1 Forvaltning AS plikt til å redegjøre for aktsomhetsvurderingene i samsvar med OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv for året 2025. Den dekker egen drift, selskapets leverandørkjede (innkjøp) og investeringsvirksomheten.

Redegjørelsen gjelder både SpareBank 1 Forvaltning AS og datterselskapet Odin Forvaltning AS (heretter SpareBank 1 Forvaltning). Denne redegjørelsen gjelder som utgangspunkt for begge selskapene, der annet ikke er nevnt.

Redegjørelsen er godkjent av styret og daglig leder i begge selskap.

Om selskapene og forretningsområdene

SpareBank 1 Forvaltning AS er et verdipapirforetak direkte eiet av SpareBank 1-bankene og LO med forbund. Selskapet eier 100 prosent av aksjene i datterselskapet Odin Forvaltning AS, som er et forvaltningsselskap for verdipapirfond. Konsernet leverer produkter og tjenester til et bredt spekter av kunder, fra småsparere til det formuende og det institusjonelle markedet.

Konsernet hadde ved utgangen av 2025 141 ansatte, hvorav 66 i SpareBank 1 Forvaltning AS og 75 i Odin Forvaltning AS. Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av 2025 227 milliarder kroner, hvorav 46,3 milliarder kroner i SpareBank 1 Forvaltning AS og 180,6 milliarder kroner i Odin Forvaltning AS.

SpareBank 1 Forvaltning AS er et verdipapirforetak med tillatelse til å yte investeringstjenester og tilknyttede tjenester etter verdipapirhandelloven. Selskapets hovedaktiviteter er forvaltning av diskresjonære porteføljer for offentlige og private virksomheter og formuende kunder, samt ordreformidling og oppgjør på vegne av bankene i SpareBank 1-alliansen og deres kunder. Selskapet har også ansvar for drift og utvikling av det digitale kundetilbudet på spareområdet for bankene i SpareBank 1-alliansen. Selskapets ansatte sitter fordelt på hovedkontoret i Oslo, samt filialene i Stavanger, Trondheim og Tromsø. SpareBank 1 Forvaltning AS har konsernfunksjoner som økonomi, kommunikasjon, IKT, forretningsutvikling og marked som leveres til datterselskapet Odin Forvaltning AS. I tillegg utøves en del av konsernets innkjøpsfunksjoner gjennom morselskapet.

Odin Forvaltning AS er et forvaltningsselskap med konsesjon til å forvalte verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt å yte individuell porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Selskapets hovedaktivitet er forvaltning av verdipapirfond og Odin Forvaltning AS forvalter 30 fond pr. utgangen av 2025.

¹ <https://lovdata.no/dokument/NL/lov/2021-06-18-99>

Fondene markedsføres under to merkevarer, Odin og SpareBank 1. Odin Forvaltning AS har hovedkontor i Oslo, filialer i Stavanger og i Sverige, og et datterselskap i Finland (OY Fondex AB).

3 Forankring av respekt for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i retningslinjer og styringssystemer

Overordnet om forankring av internasjonal standard for aktsomhetsvurderinger i virksomheten

SpareBank 1 Forvaltnings tilnærming til Åpenhetsloven er basert på OECDs standard for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv og FNs retningsgivende prinsipper for menneskerettigheter og næringsliv (UNGP). Disse er forankret i konsernets strategi, policy for bærekraft, policy for menneskerettigheter og anstendig arbeidsforhold, samt begge selskaps retningslinjer for ansvarlig forvaltning (og rådgivning).

Åpenhetsloven er avgrenset til å gjelde egen virksomhet og leverandørkjede («oppstrøms verdikjede»), mens OECD- og FN-retningslinjene krever aktsomhetsvurderinger for hele verdikjeden. For en ansvarlig investor betyr det å avdekke og adressere risiko for menneskerettighetsbrudd og brudd på anstendige arbeidsforhold knyttet til investeringene. Både SpareBank 1 Forvaltning AS og Odin Forvaltning AS integrerer derfor aktsomhetsvurderinger i tråd med OECD- og FN-retningslinjene i investeringsvirksomheten.

Policy for menneskerettigheter og etiske retningslinjer

SpareBank 1 Forvaltning har en egen policy for ivaretagelse av grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som definert i internasjonale konvensjoner. Denne gjelder for konsernet, og ble sist oppdatert i 2024.

Policyen legger til grunn at SpareBank 1 Forvaltning skal bidra til bærekraftig utvikling gjennom konsernets virksomhet, og jobbe systematisk med å unngå og bidra til negativ påvirkning på mennesker, samfunn og miljø. Det innebærer at det ikke skal utøves virksomhet som strider med respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Konsernets ansvar inkluderer å unngå, og håndtere, negative konsekvenser relatert til ansatte, menneskerettigheter, miljø, bestikkelser, forbrukere og selskapets styring, som kan forbindes til egen drift, leverandørkjeder og andre forretningsforbindelser, samt investeringer.

Dersom det avdekkes brudd på policy for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold skal SpareBank 1 Forvaltning stanse, forebygge eller avbøte, og, etter beste evne, bidra til å gjenopprette forholdet.

Det følger av Policy for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold at SpareBank 1 Forvaltning skal påse at leverandører og forretningspartnere har styrende prinsipper og instruksjoner som minimum inneholder standpunkt og føringer for:

- Forbud mot barnearbeid
- Fritt valgt arbeid
- Rett til organisering
- Forbud mot diskriminering og trakassering
- Arbeidstid som ikke overskrider grenser i lokal lovgivning
- Rettferdig lønn

Videre står respekt for grunnleggende menneskerettigheter sentralt i SpareBank 1 Forvaltnings etiske retningslinjer, som understreker at den enkelte må:

- vise respekt for de grunnleggende menneskerettighetene, slik disse er beskrevet i sentrale menneskerettighetskonvensjoner, i utførelsen av sitt arbeid eller verv for selskapet
- aktivt medvirke til at selskapets forretningsforbindelser og de selskapene som selskapet investerer i respekterer menneskerettighetene
- være kjent med, og bidra til å oppfylle selskapets ambisjoner for samfunnsansvar, miljø og bærekraft

SpareBank 1 Forvaltning som arbeidsgiver og innkjøper

SpareBank 1 Forvaltnings forpliktelse om å etterleve grunnleggende menneskerettigheter som arbeidsgiver og innkjøper er forankret i SpareBank 1 Gruppens HR-strategi, SpareBank 1 Forvaltnings rutiner for varsling, rutiner for personvern og etiske retningslinjer.

SpareBank 1 Forvaltning som investor og rådgiver

Forankring i overordnet strategi og policy for bærekraft

Bærekraft og ansvarlig forvaltning er integrert konsernets strategi for 2024-2026. Bærekraftstrategien skal sikre at egen drift, forvaltning, rådgivning og spareområdet i SpareBank 1-alliansen skal stå seg både på kort og lang sikt, samtidig som den gir premisser for ansvarlig forvaltning i tråd med rådende standarder og normer.

Konsernstrategien ble revidert i 2025, og under hovedleveransen "bærekraftig porteføljestyring" er aktsomhetsvurderinger og hensyn til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter tydelig fremhevet.

SpareBank 1 Forvaltnings policy for bærekraft, sist oppdatert i 2024, understreker at forvaltningen av kunders midler skal følge internasjonalt anerkjente retningslinjer for ansvarlige investeringer, deriblant UN Global Compact.

SpareBank 1 Forvaltning AS og Odin Forvaltning AS har signert de FN-støttede prinsippene for ansvarlige investeringer (PRI). Det innebærer en forpliktelse til å hensynta miljø, sosiale og forretningsetiske forhold i analyse av selskaper og fond, være en aktiv investor og eier og rapportere på hvordan prinsippene etterleves. SpareBank 1 Forvaltning AS ble innmeldt i PRI i 2023. Odin Forvaltning AS signerte prinsippene i 2012.

Retningslinjer for ansvarlig forvaltning og rådgivning

SpareBank 1 Forvaltning og Odin Forvaltning har etablert retningslinjer for ansvarlig forvaltning og rådgivning, som forklarer hvordan selskapene integrerer internasjonale standarder og tar hensyn til negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen. Som følge av iboende forskjeller i virksomhetsområdene mellom selskapene er retningslinjene noe ulike, for å sikre en hensiktsmessig operasjonalisering av ansvarlige forvaltning.

Retningslinjene understreker at SpareBank 1 Forvaltning forventer at porteføljeselskaper opptrer i tråd med de ti prinsippene i FN Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, UNGP og underliggende konvensjoner for disse, som inkluderer den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) kjernekonvensjoner for grunnleggende arbeidstakerrettigheter.

Ved investeringsbeslutninger og i den løpende gjennomlysningen av porteføljen benytter SpareBank 1 Forvaltning atferdsbaserte eksklusjonskriterier basert på de ti prinsippene i FN Global Compact. Dette for å unngå investeringer i selskaper der det er en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller selv er ansvarlig for:²

- 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

SpareBank 1 Forvaltning anvender også produktbaserte eksklusjonskriterier som blant annet omfatter utelukkelse av selskaper som har omsetning knyttet til kontroversielle våpen.

Retningslinjene for ansvarlig forvaltning ble oppdatert i 2025.

² I tillegg til andre ESG-kriterier. Se <https://SpareBank1fond.no/slik-investerer-vi/baerekraftige-investeringer/>.

Organisering og ansvar

Det er selskapets øverste ledelse, som har ansvar for å påse at SpareBank 1 Forvaltning AS og Odin Forvaltning AS gjennomfører aktsomhetsvurderinger relatert til menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, samt rapporterer årlig i henhold til åpenhetsloven. Dette ansvaret henger sammen med styrets øvrige ansvar for å påse at selskapet til enhver tid har oppdatert policy og rutiner for å respektere og fremme menneskerettigheter gjennom sin virksomhet og sine forretningsforbindelser, herunder også i investeringsvirksomheten.

Administrerende direktør i begge selskap er ansvarlig for at det utarbeides en årlig redegjørelse, at det utarbeides rutiner for aktsomhetsvurderinger og at ledergruppen sikrer operasjonalisering av disse i sine virksomhetsområder.

4 Identifiserte negative konsekvenser og vesentlig risiko for berørte interessenter, samt iverksatte tiltak

Selskapet har kartlagt faktiske og potensielle negative konsekvenser relatert til menneskerettigheter og standarder for anstendige arbeidsforhold for egen drift, leverandørkjeden og investeringsporteføljen. Disse er vurdert med hensyn til berørte interessentgrupper og oppsummeres nedenfor.

Gjennomførte tiltak omfatter både målrettet oppfølging av identifiserte faktiske eller potensielle brudd og generelle tiltak for å styrke arbeidet med aktsomhetsvurderinger.

4.1 Egen drift (egne ansatte)

Respekt og omtanke for ansatte er en bærebjelke i konsernets etiske retningslinjer og HR-strategi. SpareBank 1 Forvaltning vektlegger en systematisk tilnærming til blant annet likestilling og å hindre diskriminering. SpareBank 1 Forvaltning kjøper HR-tjenester fra SpareBank 1 Gruppen AS på vegne av konsernet.

Blant fokusområdene som er relevante for åpenhetslovens virkeområde er arbeidet knyttet til likestilling og anti-diskriminering. Samarbeid med ansattes organisasjoner og arbeidsmiljøutvalg er etablert. I konsernets rutine for varsling er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter og konsernets interne regler.

Det ble ikke identifiserte negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser for egne ansatte i 2025.

4.2 Kunderelasjoner (kunder)

Beskyttelse av persondata er strengt regulert gjennom personopplysningslovensom henger nært sammen med grunnleggende rettigheter for individet.

SpareBank 1 Forvaltning er opptatt av å beskytte kunders personopplysninger. Hvordan dette gjøres er beskrevet i personvernerklæringen på SpareBank 1-bankenes og foretakenes felles nettside om personvern.³

Identifiserte negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser på personvernområdet, samt iverksatte tiltak:

Avdekket risiko/konsekvenser	Tiltak
SpareBank 1 Forvaltning behandler personopplysninger. Selv med gode rutiner og opplæring i organisasjonen vil det kunne skje hendelser der personopplysninger ikke er håndtert korrekt.	SpareBank 1 Forvaltning har rutiner for behandling av personopplysninger og håndtering av personvernavig. Brudd på personvern blir håndtert i henhold til disse, herunder rapporteringsplikt og behov for tiltak som opplæring eller systemgjennomganger.

³ <https://www.sparebank1.no/nb/bank/om-oss/personvern.html>

4.3 Innkjøp (arbeidstakere i verdikjeden)

Konsernets policy for bærekraft beskriver SpareBank 1 Forvaltnings forventninger til leverandører og samarbeidspartnere om respekt for grunnleggende hensyn til miljø, sosiale forhold og etisk forretningsvirksomhet.

Konsernets innkjøp er organisert gjennom: (1) egne lokale avtaler håndtert av SpareBank 1 Forvaltning på vegne av SpareBank 1 Forvaltning AS og Odin Forvaltning AS og (2) fellesinnkjøp i SpareBank 1-alliansen, levert av Avdeling for Allianseinnkjøp i SpareBank 1 Utvikling.

Egne innkjøpsavtaler

For egne innkjøp håndtert av SpareBank 1 Forvaltning AS består leverandørene hovedsakelig av norske og/eller veletablerte selskaper innen bransjer der risikoen for brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold anses som lav. Utover dette kjøper Sparebank 1 Forvaltning AS fond fra ulike utenlandske fondsleverandører. De største innkjøpskategoriene omfatter forvaltertjenester, IT-tjenester, software, konsulent- og advokattjenester og investeringsrelaterte data. Med utgangspunkt i en risikobasert tilnærming er SpareBank 1 Forvaltning særlig oppmerksomme på risiko knyttet til IT-innkjøp, konsulenttjenester og renholdstjenester.

SpareBank 1 Utvikling er konsernets største leverandør og en sentral samarbeidspartner. SpareBank 1 Utvikling er organisert med hovedkontor i Oslo, men med deler av virksomheten lokalisert til Tromsø, Stavanger og Trondheim. Det er SpareBank 1 Forvaltnings vurdering at selskapet er godt organisert med kvalitetssystemer og rutiner som sikrer etterlevelse av våre forventninger til leverandører. Selskapet rapporterer også i henhold til kravene i Åpenhetsloven. Risiko knyttet til lønns- og arbeidsvilkår, organisasjonsfrihet og HMS vurderes å være godt innenfor akseptabelt nivå. Videre er det SpareBank 1 Forvaltnings oppfatning at selskapet er opptatt av mangfold og arbeider aktivt mot diskriminering overfor egne ansatte og underleverandører. Den mest sannsynlige risiko vil være forbundet med etterlevelse av Arbeidsmiljølovens bestemmelser om lovlig arbeidsbelastning. Selskapet bekrefter imidlertid å ha på plass gode rutiner og oppfølgingsmekanismer for å minimere denne risikoen.

For underleverandører til SpareBank 1 Utvikling, er SpareBank 1 Forvaltning godt kjent med hvordan selskapet opererer med tanke på kontraktsvilkår og oppfølging av underleverandører. Dette er nedfelt i kvalitetssystemet kBoka, et rammeverk som er tilgjengelig for konsernet.

Identifiserte negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser forbundet med egne innkjøp, samt iverksatte tiltak:

Avdekket risiko	Tiltak
SpareBank 1 Forvaltning ble i oktober 2024 gjort kjent med at det i flere norske advokatforetak foregikk brudd på arbeidstidbestemmelser, spesielt for advokatfullmektiger. Dette har også vært et aktuelt tema i 2025.	Sparebank 1 Forvaltning kontaktet advokatselskapet det kjøpes tjenester fra for å få en oppdatering av selskapets vurdering av risiko for brudd med arbeidstidsbestemmelsene. Konsernets forventninger til ivaretagelse av arbeidstakernes rettigheter ble samtidig tydelig kommunisert.
SpareBank 1 Forvaltning og Odin Forvaltning benytter ulike typer eksterne leverandører, blant annet fondsforvaltere, konsulenter innen strategi og IT, samt investeringsbanker og meglerhus. Konsernet er kjent med at det i flere av disse bransjene foreligger en forhøyet risiko for overtredelser av arbeidstidsbestemmelsene.	Konsernet forventer at leverandører og samarbeidspartnere følger grunnleggende krav innen miljø, sosiale forhold og etisk forretningspraksis. Det er utarbeidet en egen retningslinje for leverandører som beskriver disse forventningene, inkludert arbeidstakerrettigheter. Ledere i relevante virksomhetsområder skal sikre at alle leverandører og forretningspartnere kjenner selskapets retningslinjer for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Innkjøpssamarbeid i SpareBank 1

En stor andel av konsernets innkjøp går gjennom innkjøpssamarbeid i SpareBank 1-alliansen, håndtert av SpareBank 1 Utviklings Avdeling for Allianseinnkjøp. Avdeling for Allianseinnkjøp gjennomfører aktsomhetsvurderingene for fellesinnkjøp, som omfatter oppfølging av leverandører med forhøyet risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Med utgangspunkt i tidligere risikovurderinger er det særlig oppmerksomhet rettet mot følgende innkjøpskategorier med identifisert forhøyet risiko for brudd på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i leverandørkjeden:

- Kontormøbler
- IT-systemer
- IT-hardware
- Konsulent- og bemanningsselskaper

Identifiserte negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser forbundet med SpareBank 1-fellesinnkjøp, samt iverksatte tiltak:⁴

Avdekket risiko/konsekvenser	Tiltak
I oktober 2025 gjennomførte SpareBank 1 Utvikling en risikobasert kartlegging av samtlige leverandører og forretningspartnere med en kontraktsverdi over 100 000 kroner. Leverandørene ble screenet mot flere eksterne kilder med sikte på å avdekke mulige koblinger til menneskerettighetsbrudd i verdikjeden. Kartleggingen omfattet blant annet risiko for tilknytning til pågående konflikter i Myanmar, Palestina og Ukraina, samt til områder med svært høy risiko for systematisk bruk av tvangsarbeid, herunder Myanmar og Xinjiang. Screeningen inkluderte gjennomgang av relevante sanksjonslister (EU og FN), samt ulike listeføringer fra FN og sivilsamfunnsorganisasjoner av selskaper anklaget for virksomhet i konfliktområder. Flertallet av konsernets direkte leverandører ble vurdert som lavrisiko når det gjelder egen virksomhet, og hovedsakelig opererer disse i Norge eller andre nordiske land. Kartleggingen avdekket ingen funn som indikerte faktiske brudd knyttet direkte til innkjøpte varer eller tjenester.	Det er ikke avdekket konkrete brudd hos leverandørene. Enkelte leverandører opererer imidlertid innenfor bransjer eller geografiske områder med kjent forhøyet risiko. SpareBank 1 Utvikling opprettholder derfor et høyt aktsomhetsnivå, følger utviklingen løpende og iverksetter egnede risikoreduserende tiltak der det anses nødvendig. Gjennom integrering av Standardvedlegg for bærekraft i samtlige leverandøravtaler sikres det at leverandørene er kjent med, og kontraktsmessig forpliktet til, konsernets krav og forventninger knyttet til klima og miljø, sosiale forhold og forretningsetikk. I 2025 ble Standardvedlegget oppdatert med ytterligere presiseringer av forventninger knyttet til mangfold, likeverd og inkludering. Vedlegget er for tiden under revisjon med sikte på å styrke operasjonaliserbarheten i innkjøpsprosessene og tydeliggjøre leverandørenes juridiske forpliktelser. En revidert versjon av Standardvedlegget er planlagt implementert i 2026.
SpareBank 1 Utvikling har gjennomført direkte oppfølging av utvalgte leverandører, blant annet som respons på endringer i mangfolds-, likeverds- og inkluderingsprogrammer hos store amerikanske selskaper.	Ett av selskapene, som leverer konsulenttjenester til SpareBank 1 Utvikling, ble bedt om å redegjøre for hvordan disse endringene påvirker deres norske virksomhet. Som en del av det interne oppfølgingsarbeidet har SB1U også oppdatert sitt standardvedlegg for bærekraft i leverandøravtaler med tydelige forventninger om at leverandører skal ha integrert

⁴ SpareBank 1 Utvikling Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger for 2025

	mangfold, likeverd og inkludering i sin virksomhet, og kunne dokumentere konkrete tiltak mot strukturell diskriminering ved forespørsel.
--	--

4.4 Investeringene

Investorer med globale fond og porteføljer har en løpende risiko for å bli forbundet med alle former for næringslivsrelaterte brudd på menneskerettigheter og anstendig arbeidsliv gjennom selskaper de er investert i. Aktsomhetsvurderinger skal bidra til å avdekke slike forhold, både før investeringsbeslutninger og i den eksisterende porteføljen. Aktsomhetsvurderinger gjennomføres i forbindelse med investeringsbeslutninger på følgende måte:

For direkteinvesteringer:

- Screening av flere relevante databaser for å avdekke eventuelle kjente anklager om involvering i brudd på menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter.⁵
- Vurdering av bransjeeksponering og geografisk eksponering, herunder kartlegging av eventuelle aktiviteter forbundet med konfliktområder. Vurdering av selskapsspesifikke forhold og indikatorer for hvordan selskapet jobber for å integrere respekt for menneskerettigheter i virksomheten.

For fondsseleksjonen:

- Fondene gjennomlyses mot NBIMs eksklusjonsliste, samt produkt- og atferdsbaserte kriterier slik som det fremgår av konsernets retningslinjer for ansvarlig forvaltning.
- Det vurderes om fondsleverandøren har egnede rutiner for aktsomhetsvurderinger i investeringene i samsvar med UNGP og OECDs retningslinjer.

For den kontinuerlige fond- og porteføljeovervåkingen: SpareBank 1 Forvaltning gjennomlyser hele porteføljen kvartalsvis for å sikre at de er i tråd med NBIMs eksklusjonsliste, avdekke eventuelle brudd på FN Global Compact, samt øvrige avvik mot konsernets på produkt- og atferdsbaserte kriterier. Porteføljene kan også bli gjennomlyst ved hyppigere intervall dersom ekstraordinære situasjoner krever dette.

Identifiserte negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser forbundet med investeringer i fond og porteføljer, samt iverksatte tiltak:

Nedenstående gjelder selskaper der SpareBank 1 Forvaltning AS og/eller Odin Forvaltning AS er eier eller långiver:

Avdekket risiko/konsekvenser	Tiltak
SpareBank 1 Forvaltning og Odin Forvaltning er investert i et selskap som har vært gjenstand for en klage til OECDs nasjonale kontaktpunkt for påståtte brudd på OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv. Klagen ble fremmet av sivilsamfunnsorganisasjoner og gjaldt risikoen for at selskapets salg av et datterselskap kunne medføre medvirkning til menneskerettighetsbrudd begått av myndighetene i det aktuelle landet. I 2025 konkluderte det nasjonale kontaktpunktet med at selskapet ikke hadde gjennomført tilstrekkelige aktsomhetsvurderinger i forbindelse med uttrekket fra et høyrisikoland.	Konsernet har gjennomgått rapporten og konklusjonene fra OECDs nasjonale kontaktpunkt, herunder selskapets egne merknader til saksbehandlingen. Det er etablert et investorsamarbeid som i 2026 vil føre dialog med selskapet og relevante sivilsamfunnsorganisasjoner. Selskapet vil bli fulgt opp gjennom dette samarbeidet i 2026.

⁵ F.eks. NBIMs eksklusjonsliste, Business and Human Rights Resource Centre, OECD Watchs register for klagesaker under OECDs retningslinjer, andre finansinstitusjoners eksklusjonslister og Sustainalytics.

SpareBank 1 Forvaltning og Odin Forvaltning er investert i et selskap som i 2025 ble anklaget for brudd på arbeidstakerrettigheter, blant annet gjennom bruk av ulovlige kontrakter. Det har også vært arbeidsrelaterte ulykker ved selskapets arbeidsplasser, inkludert en dødsulykke.	Konsernet har kartlagt tilgjengelig informasjon fra media, tilsynsrapporter og selskapets egne rapporter. Det ble og gjennomført møte med en fagforening for å få innsikt i utfordringene, før konsernet, gjennom Odin Forvaltning, henvendte seg direkte til selskapet. Her ble det stilt spørsmål om hendelsene og behovet for å styrke arbeidet med sikkerhet og HMS. Selskapet har i ettertid iverksatt flere tiltak for å sikre forbedringer. Selskapet følges opp i 2026.
I 2025 har Odin Forvaltning AS ført dialog med to selskaper om praksis for avhending av skip i forbindelse med at selskapene skulle utstede obligasjon. Resirkulering av skip innebærer betydelig risiko for brudd på menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter.	Odin Forvaltning AS har gjennomgått selskapenes rutiner og retningslinjer for avhending og resirkulering av skip. Videre oppfordret Odin selskapene til å inkludere en klausul om Responsible Ship Recycling Standards i lånekontraktene. Dette ble gjennomført i én av de aktuelle avtalene.

Nedenstående gjelder SpareBank 1 Forvaltnings investeringer i fond:

Avdekket risiko/konsekvenser	Tiltak
SpareBank 1 Forvaltning har kartlagt investeringer i fond som kan være involvert i konflikten i Midtøsten gjennom sin virksomhet eller salg av varer og tjenester. Virksomhet i okkuperte områder og/eller konfliktområder er forbundet med forhøyet risiko for brudd på menneskerettigheter og folkeretten. I 2025 har det kommet frem ny informasjon om selskapers tilknytning til okkuperte områder og/eller krigen på Gaza via media og sivilsamfunnsorganisasjoner.	Der det har blitt avdekket mulig eller faktisk negative konsekvenser på menneskerettigheter som følge av brudd på folkeretten eller krenkelse av individets rettigheter i krig og konflikt, har SpareBank 1 Forvaltning igangsatt skjerpede aktsomhetsvurderinger i tråd med interne retningslinjer. Dersom selskapenes virksomhet er vurdert til å ha negativ påvirkning på menneskerettigheter eller konflikt dynamikk har selskapene blitt fulgt opp, via fondsleverandør. I 2025 ble det gjennomført nye og oppdaterte aktsomhetsvurderinger på bakgrunn av ny informasjon om selskaper med tilknytning til okkuperte områder eller krigen på Gaza. Det er gjennomført ytterligere nedslag av fond i 2025 Ytterligere informasjon i vedlegg.
SpareBank 1 Forvaltning er indirekte investert fire kinesiske teknologiselskaper som er anklaget for å medvirke til menneskerettighetsbrudd gjennom utvidet sensur og overvåkning av brukere på deres plattform, uten tilstrekkelig beskyttelse av ytringsfrihet og personvern. Selskapene er anklaget for å dele informasjon om brukere med kinesiske myndigheter.	SpareBank 1 Forvaltning har vært i kontakt med forvalterne av flere fond som er investert i selskapene, og kommunisert konsernets forventninger til at porteføljeselskapene respekterer grunnleggende menneskerettigheter. SpareBank 1 Forvaltning AS vurderer at forvalterne har gode, pågående prosesser, og vil følge med på utviklingen videre.
Et selskap i porteføljen til SpareBank 1 Forvaltning er anklaget for brudd på menneskerettigheter som følge av en skogbrann i 2023 der menneskeliv gikk tapt. Selskapets utstyr var det direkte opphavet til brannene. Selskapet er eid indirekte gjennom fond.	SpareBank 1 Forvaltning tok kontakt med fondsleverandør for å få deres vurdering av saken. I august 2025 ble det besluttet å selge fondet ut av porteføljen.

Et av selskapene i porteføljen til SpareBank 1 Forvaltning er anklaget for menneskerettighetsbrudd som følge av at driftshendelser og pågående virksomhet har ført til tap av liv og tvangsflytting av lokalsamfunn. Selskapet er eid indirekte gjennom fond.	SpareBank 1 Forvaltning tok i mai 2025 kontakt med gjeldene fondsleverandør og informerte om brudd på retningslinjer. Det er nå fattet vedtak om å selge ut fondet innen rimelig tid.
Som følge av økt geopolitisk spenning og planer for opprustning i Europa har det vært økt søkelys rettet mot forsvarsindustrien. Kontroversielle våpen, deriblant kjernevåpen, skiller ikke mellom sivile og militære mål, og bryter dermed folkeretten. Det er økt sannsynlighet for at fondsforvaltere vil øke allokeringen til forsvarsindustrien, og med det øker risikoen for å bidra til finansiering av våpen som bryter med grunnleggende menneskerettigheter.	SpareBank 1 Forvaltning har gjennomlyst porteføljen kvartalsvis for å overvåke all eksponering til forsvarssektoren og våpenindustrien. Selskaper som flagges for kontroversielle våpen, herunder kjernevåpen eller sentrale komponenter til kjernevåpen, vil følges opp med forvalter. Ett fond er solgt ut som følge av at fondet var investert i et underliggende fond som hadde investeringer i et selskap som bidro til utviklingen av det indiske atomvåpenprogrammet. To selskap har vært under oppfølging for å avklare hvorvidt deres virksomhet er å anse for å være sentral for utviklingen av kjernevåpen. Et av selskapene ble solgt ut av fondsforvalter før vurderingen var konkludert. Det andre blir regnet for å være i tråd med retningslinjene. Ytterligere to selskap vil følges opp i 2026 for involvering i det indiske kjernevåpenprogrammet.
SpareBank 1 Forvaltning investerer i fond som investerer i selskaper i deler av verden med lav regulatorisk overvåking og/eller høyt konfliktnivå, der risikoen for negativ påvirkning på menneskerettigheter er høyere.	SpareBank 1 Forvaltning gjør løpende vurderinger av om risikoen for brudd på menneskerettigheter er uakseptabel. Der dette er tilfellet følges selskapene opp gjennom forvalter i henhold til interne rutiner.
To selskap i porteføljen til SpareBank 1 Forvaltning AS anses for å ha forhøyet risiko for brudd på anstendige arbeidsforhold i henholdsvis deleid datterselskap og leverandørkjede. Sakene omhandler tilfeller av moderne slaveri.	SpareBank 1 Forvaltning AS har vært i dialog med fondsforvalteren det gjelder for å sikre at selskapene blir fulgt opp på en hensiktsmessig måte. Forvalter har informert om at det ene selskapet raskt gjennomførte undersøkelser og avsluttet samarbeidet med den aktuelle leverandøren etter at saken ble løftet. Forvalter vil igangsette oppfølging av det andre selskapet. SpareBank 1 Forvaltning vil opprettholde dialogen i 2026.
Det ble i 2025 kartlagt investeringer i statsobligasjoner utstedt av land som er anklaget for brudd på folkeretten. Obligasjonene ble eid indirekte gjennom fond.	SpareBank 1 Forvaltning AS gjennomførte skjerpede aktsomhetsvurderinger og iverksatte oppfølging av fondsforvalter. Etter kort tid ble fondets eksponering mot statsobligasjonene solgt.

5 Kommunikasjon om aktsomhetsvurderingene

SpareBank 1 Forvaltning svarer på henvendelser om aktsomhetsvurderingene i henhold til informasjonsplikten i åpenhetsloven.

For spørsmål om denne redegjørelsen og konsernets tilnærming til grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, kontakt baerekraft@sparebank1.no, og skriv at henvendelsen gjelder SpareBank 1 Forvaltning.

Godkjent av styret og daglig leder 23.01.2026.

6 Vedlegg

SpareBank 1 Forvaltnings håndtering av krigen på Gaza og økt bosetterm vold på Vestbredden

SpareBank 1 Forvaltning har over lengre tid, også i forkant av 7. oktober 2023, overvåket investeringer i selskap som er tilknyttet næringsvirksomhet i okkuperte palestinske områder. Som følge av den tilspissede situasjonen i forbindelse med Gaza-krigen og økende voldsbruk mot palestinere også på Vestbredden, gjennomfører SpareBank 1 Forvaltning skjerpede aktsomhetsvurderinger for å kartlegge og følge opp investeringer med mulige koblinger til alvorlige menneskerettighetsbrudd og brudd på folkeretten.

Aktsomhetsvurderingene omfatter både SpareBank 1 Forvaltning AS' diskresjonære forvaltning og datterselskapet Odins Forvaltning AS' fond. For å vurdere om selskapers virksomhet bryter med konsernets retningslinjer for ansvarlig forvaltning og rådgivning er det utarbeidet et eget rammeverk for skjerpede aktsomhetsvurderinger i samsvar med internasjonale standarder (FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper) og autoritativ veiledning fra OHCHR. Konkret blir følgende gjennomført:

- Gjennomlysning av SpareBank 1 Forvaltning AS og Odin Forvaltning AS sine porteføljer for å sjekke eksponering mot selskaper anklaget for involvering i okkupasjon og/eller menneskerettighetsbrudd i okkuperte palestinske områder. Gjennomlysningen i 2025 tok utgangspunkt i oppdateringen av FNs database over selskaper anklaget for aktiviteter i okkuperte palestinske områder i tillegg til ny informasjon fra lister publisert av sivilsamfunnsorganisasjoner (deriblant The Database of Israeli Military and Security Export (DIMSE), Who Profits, og Don't Buy Into Occupation)
- Vurdering av selskapene som ble identifisert som tilknyttet konflikten/okkupasjonen for å vurdere graden av involvering i potensielle alvorlige menneskerettighetsbrudd og i hvilken grad aktiviteten til selskapene kan utgjøre et vesentlig bidrag til okkupasjonsvirksomheten. Selskapenes rutiner for aktsomhetsvurderinger og virksomhet i konfliktområder ble kartlagt
- Dialog med sivilsamfunnsorganisasjoner som følger menneskerettighetssituasjonen i palestinske områder
- Oppfølging av direkteinvesteringer (kontakt med selskapene) og eksterne fondsforvaltere i tråd med retningslinjene for ansvarlig forvaltning og rådgivning, for å innhente informasjon, signalisere forventninger og vurdere om selskapene eller de eksterne forvalterne utøver tilstrekkelig skjerpet aktsomhet i samsvar med de internasjonale standardene

Øvrig informasjon

Datakvalitet og oppfølging

Det er begrenset tilgang på kvalitetssikret informasjon om omstendighetene selskapene opererer i og deres håndtering av disse. Dette gjør det krevende for investorer å vurdere grad av involvering i og alvorlighetsgrad av eventuelle menneskerettighetsbrudd, samt i hvilken grad et selskap gjennom sine varer og tjenester bidrar vesentlig til okkupasjonen. Det er også vanskelig å bedømme om selskap/fondsforvalters utøvde aktsomhet er i tråd med internasjonale standarder. Anbefalingen fra internasjonal ekspertise på FN- og OECD-retningslinjene på generelt grunnlag at investorer følger opp aktørene for å signalisere tydelige forventninger over tid, fremfor å selge seg ut i første omgang. SpareBank 1 Forvaltning har fulgt denne tilnærmingen.

Videre arbeid

Arbeidet med å overvåke og vurdere selskap med tilknytning til Palestina-konflikten inngår nå kvartalsvis screening som en del av den rutinemessige oppfølgingen av totalporteføljen til SpareBank 1 Forvaltning. FNs database over selskaper anklaget for aktiviteter i okkuperte palestinske områder legges til grunn for screeningen, men også andre selskap følges opp der det er indikasjon på forhøyet risiko for brudd på konsernets retningslinjer.

Som del av den løpende oppfølgingen, følger SpareBank 1 Forvaltning med på veiledning fra norske myndigheter, OECDs kontaktpunkt for ansvarlig næringsliv, videre oppdateringer fra FNs database og rapporter fra sivilsamfunnsorganisasjoner.