

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

Finansmarkedsdeltaker Odin Forvaltning AS LEI: 213800MUX4RIR4HITS15
Sammendrag Odin Forvaltning AS (Odin) vurderer de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer i investeringsbeslutninger. Denne erklæringen omfatter Odins direkte investeringer i selskaper i fond og porteføljer forvaltet av Odin, og gjelder referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2025¹. Erklæringen vil bli oppdatert årlig innen 30.juni. Odin forvalter verdipapirfond, alternative investeringsfond og yter individuell porteføljeforvaltning. Selskapets hovedaktivitet er forvaltning av verdipapirfond og Odin Forvaltning AS forvalter 30 fond pr. utgangen av 2025. Fondene markedsføres under to merkevarer, Odin og SpareBank 1. I tråd med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning tas det hensyn til bærekraft i investeringsbeslutninger. Dette gjøres gjennom vurdering av ESG-risiko («environment, social, governance» faktorer) i investeringsanalyse, eksklusjon av selskaper involvert i grov miljødeleggelse eller grove brudd på menneskerettighetene, og rutiner for oppfølging ved informasjon om mulige brudd på retningslinjene. Odins retningslinjer for aktivt eierskap beskriver prosessen for oppfølging av selskaper fond forvaltet av Odin og Odins retningslinjer for stemmegivning beskriver prinsippene for selskapsstyring som Odin stemmer i tråd med. Denne erklæringen redegjør for utviklingen i bærekraftsindikatorene, planlagte og gjennomførte tiltak samt målsettinger knyttet til fjorten obligatoriske bærekraftsindikatorer og tre tilleggsindikatorer. Disse tre 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 bestikkelser i samsvar med FNs konvensjon mot korrupsjon Tallene under er basert på data fra Sustainalytics. Sustainalytics samler inn data som selskapene rapporterer. Der rapportert data ikke er tilgjengelig estimerer Sustainalytics data der det er mulig. 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 Sustainalytics ikke har dekning på ESG-data. Odin følger opp dataleverandør på datakvalitet jevnlig, og oppfordrer selskapene og dataleverandører til å forbedre å utvide hhv rapportering og dekning av selskaper.

¹ Tallene for 2023 og 2024 er også oppdatert i årets rapport. Odin har jobbet med å forbedre datakvaliteten, og for å sikre konsistens bakover i tid er også tidligere rapporterte tall blitt oppdatert.

Summary Odin Forvaltning AS (Odin) considers the principal adverse impacts on sustainability factors in its investment decisions. This statement covers Odin’s direct investments in companies within funds and portfolios managed by Odin and applies to the reference period from 1 January to 31 December 2024. Odin manages UCITS funds, alternative investments funds and provides portfolio management. The company’s main activity is the management of UCITS fund, and as of the end of 2025, Odin manages thirty funds. The funds are marketed under the two brands: Odin and SpareBank 1. 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-risk 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 procedures for follow-up in the event of information about potential violations of the guidelines. Odin’s active ownership policy outlines the process for engaging in dialogue with companies in which Odin holds ownership, and the voting guidelines describe the principles of corporate governance that Odin supports through its voting practices. This statement shows the development in sustainability factors, outlines planned and implemented measures as well as objectives related to fourteen mandatory sustainability indicators and three additional indicators. The additional indicators 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 The reported data is sourced from Sustainalytics. Sustainalytics collects data reported by companies. Where reported data is not available, Sustainalytics estimates data where possible. Data availability varies between indicators. Some indicators have been commonly reported for a long time, while others are new for both companies and data providers. It takes time to improve coverage and quality for these indicators. Odin Forvaltning AS has investments in bonds and equities issued by smaller Norwegian and Swedish companies for which sufficient ESG data is not available. Odin regularly follows up with the data provider on data quality and engage with companies and data providers to improve the data basis for the report.						
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 tilleggsindikatorer.						
Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i						
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2025	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	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	472 693 tonn	371 993 tonn	273 747 tonn	Dekning 2023: 75 % 2024: 82 % 2025: 83 %	Gjennomførte tiltak: Odin har en ambisjon om nullutslipp 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. Odins ekskluderer selskap som gjennomfører handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser. 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. Handlingsplanen innebærer også dialog med selskaper med ambisjonen om å få selskapene til å sette seg mål for å redusere utslipp. Mål for neste referanseperiode: Utarbeide en metode for å vurdere selskapene og fondene opp mot målene i Parisavtalen.
		Klimagassutslipp scope 2	91 760 tonn	87 869 tonn	81 255 tonn	Dekning 2023: 75 % 2024: 82 % 2025: 83 %	
		Klimagassutslipp scope 3	7 950 063 tonn	5 485 642 tonn	2 906 759 tonn	Dekning 2023: 76 % 2024: 81 % 2025: 83 %	
		Samlede klimagassutslipp (scope 1, 2 og 3)	8 514 521 tonn	5 945 508	3 258 944 tonn	Dekning 2023: 75 % 2024: 81 % 2025: 83 %	
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	600 tonn per million euro investert	521 tonn per million euro investert	353 tonn per million euro investert	Dekning 2023: 74 % 2024: 80% 2025: 81 %	
	3. Klimagass-intensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	1 274 tonn per million euro i inntekter	1 179 tonn per million euro i inntekter	553 tonn per million euro i inntekter	Dekning 2023: 74 % 2024: 80 % 2025: 82 %	

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	5 %	4 %	4 %	Dekning 2023: 61 % 2024: 82 % 2025: 83 %	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. 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. 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 innebærer også en analyse av omstillingsplaner i høyutslippssektorer slik som olje og gass. Mål for neste referanseperiode: Fortsette arbeidet med målene i handlingsplanen.
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: 59 % Produksjon: 22 %	Forbruk: 59 % Produksjon: 20 %	Forbruk: 61% Produksjon: 26%	Forbruk: Dekning 2023: 61 % 2024: 55 % 2025: 63 % Produksjon: Dekning 2023: 11 % 2024: 20 % 2025: 32 %	Gjennomførte tiltak: Selskaper med inntekter fra kull og oljesand, eller har uakseptable høye utslipp er utelukket fra Odins investeringer. Planlagte tiltak: Se PAI 1. Mål for neste referanseperiode: Se PAI 1.

	6. Energiforbruks- intensitet 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: 0,64 GWh/M€ C: 0,53 GWh/M€ D: 2,18 GWh/M€ E: 0,47 GWh/M€ F: 0,10 GWh/M€ G: 0,03 GWh/M€ H: 22,4 GWh/M€ L: 0,52 GWh/M€	A: - B: 0,47 GWh/M€ C: 0,42 GWh/M€ D: 2,16 GWh/M€ E: - F: 0,08 GWh/M€ G: 0,17 GWh/M€ H: 11,10 GWh/M€ L: 0,59 GWh/M€	A: - B: 0,65 GWh/M€ C: 0,53 GWh/M€ D: 2,96 GWh/M€ E: - F: 0,09 GWh/M€ G: 0,26 GWh/M€ H: 0,87 GWh/M€ L: 0,65 GWh/M€	Dekning 2023, 2024, 2025: A: - B: 100 %, 100 %, 100 % C: 100 %, 100 %, 100 % D: 98 %, 98 %, 99 % E: 0 %, 0 %, 66 % F: 100 %, 100 %, 100 % G: 100 %, 100 %, 100 % H: 100%, 100%, 100 % L: 100 %, 100%, 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: Selskaper med uakseptabelt høye utslipp er utelukket fra Odins investeringer. Planlagte tiltak: Se PAI 1. Mål for neste referanseperiode: Se PAI 1.
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	2,8 %	1,5 %	2,6 %	Dekning 2023: 76 % 2024: 82 % 2025: 83 %	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

		virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt					negativ påvirkning på sårbare områder. Odin har gjort sin første gjennomgang av naturrisiko i fondene i henhold til metoden utarbeidet av Task Force for Nature Related Disclosure. Rapporten ligger tilgjengelig på Odins nettsider. Planlagte tiltak: Det planlegges å videre utvikle naturrisikoanalysen fra et overordnet sektornivå ned til de konkrete investeringene i Odins fond. Mål for neste referanseperiode: Videreutvikle arbeidet med analyse og rapportering av Odins klimarisiko og naturrisiko (TCFD og TNFD rapport).
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	0,24 tonn/ M€	0,32 tonn/ M€	0,30 tonn/ M€	Dekning 2023: 5 % 2024: 6 % 2025: 7 %	Gjennomførte tiltak: Se PAI 7 Planlagte tiltak: Se PAI 7. Mål for neste referanseperiode: Se PAI 7
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	0,63 tonn/ M€	0,67 tonn/ M€	0,64 tonn/ M€	Dekning 2023: 62 % 2024: 78 % 2025: 81 %	Gjennomførte tiltak: Se PAI 7 Planlagte tiltak: Se PAI 7. Mål for neste referanseperiode: Se PAI 7
INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER							

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	0,01 %	0,00 %	0,00 %	Dekning 2023: 76 % 2024: 82 % 2025: 83 %	Gjennomførte tiltak: Odins retningslinjer for ansvarlig investeringer bygger på FN Global Compact og underliggende internasjonale standarder. Odin har kvartalsvis screening av fondene. Hvis det fanges opp mulige brudd på retningslinjene, iverksettes det ytterligere undersøkelser og dialog med selskapet for å evaluere om selskapet skal ekskluderes. Planlagte tiltak: Selskaper som bryter med retningslinjene vurderes for eksklusjon. Mål for neste referanseperiode: Målet er at andel investeringer som ikke har overholdt FNs Global Compact-prinsipper er null.
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 %	57 %	52 %	Dekning 2023: 73 % 2024: 81% 2025: 81 %	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. 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. Mål for neste referanseperiode: Fortsette arbeidet med målene i handlingsplanen.

Sosiale spørsmål og personalspørsmål	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	19 %	21 %	22 %	Dekning 2023: 2% 2024: 6% 2025: 9 %	Gjennomførte tiltak: Odins forventingsdokument beskriver hvilke forventninger vi har til selskapene i våre fond. Odin forventer at selskapene i fondene har nulltoleranse for diskriminering og kontrollsystemer på plass for å sikre lik lønn for likt arbeid. Planlagte tiltak: Se PAI 11 Mål for neste periode: Se PAI 11
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	39 %	38%	37%	Dekning 2023: 74 % 2024: 80 % 2025: 81 %	Gjennomførte tiltak: Odin Forvaltning har som mål å stemme på alle generalforsamlinger. Odins retningslinjer for stemmegivning er tydelig på at Odin skal stemme mot nominasjonskomiteen og/eller styret ved manglende 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 %	0 %	Dekning 2023: 76 % 2024: 82 % 2025: 83 %	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 2025	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode.	

Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	NA	NA	NA	Odin investerer ikke i statsobligasjoner	NA
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	NA	NA	Odin investerer ikke i statsobligasjoner	NA
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom							
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft		Parameter	Påvirkning 2025	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	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	NA	NA	Odin investerer ikke i fast eiendom.	NA
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektive eiendomsinvesteringer	Andel av investeringer i ikke-energieffektiv fast eiendom	NA	NA	NA	Odin investerer ikke i fast eiendom.	NA

Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft		Parameter	Påvirkning 2025	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	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	33 %	38 %	48 %	Dekning 2023: 59 % 2024: 81 % 2025: 82 %	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. 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. Mål for neste referanseperiode: Fortsette arbeidet med målene i handlingsplanen.
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	0,1 %	1,3 %	2 %	Dekning 2023: 60 % 2024: 81 % 2025: 82 %	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. 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. Mål for neste referanseperiode: Fortsette arbeidet med målene i handlingsplanen
Menneske-rettigheter	Mangel på policy for menneske-rettigheter	Andel av investeringer i selskaper uten policy for menneskerettigheter	3,9 %	4,9 %	5 %	Dekning 2023: 58 % 2024: 81 % 2025: 82 %	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. 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. Mål for neste referanseperiode: Fortsette arbeidet med målene i handlingsplanen

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 bærekraftsfaktorer 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.

Valg av tilleggsindikatorer

Odin har valgt tre tilleggsindikatorer en knyttet til miljø og to knyttet til retningslinjer. Odins investeringer er spredt over ulike sektorer og industrier globalt. Bærekraftsrisiko varierer mellom selskap, sektorer og markeder. Odin er opptatt av god selskapsstyring, og legger stor vekt på selskapenes håndtering av risiko. De tre indikatorene Odin har valgt mener vi representerer vesentlige risiko for alle selskap, og vi ønsker å se en økning i andel selskaper som har satt seg mål om å redusere utslipp og har retningslinjer for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon. De tre tilleggsindikatorene er:

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 bestikkelser i samsvar med FNs konvensjon mot korrupsjon

Datakilder

Data på bærekraftsfaktorene hentes fra Sustainalytics. Sustainalytics samler inn data som selskapene rapporterer. Der rapportert data ikke er tilgjengelig estimerer Sustainalytics data der det er mulig. Odin vurderer dataleverandører og datakvalitet jevnlig. Det er varierende tilgang på data for bærekraftsindikatorene. 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 har investeringer i obligasjoner og aksjer utstedt av mindre norske og svenske selskaper der vi ikke har tilgang til tilstrekkelig ESG-data. Derfor jobber vi med våre selskaper og dataleverandører for å øke andel rapportert data til neste års erklæring. For data som blir estimert er det en risiko for at denne er misvisende, så langt det er mulig prioriterer Odin rapportert data fra selskapet samlet inn av Sustainalytics.

Retningslinjer for engasjement

Odin Forvaltning AS har retningslinjer for aktivt eierskap som beskriver hvordan vi jobber med prioritering av dialog. Odin har også retningslinjer for stemmegivning som beskriver hvilke prinsipper som ligger til grunn for stemmegivningen.

1. Stemmegivning
Generalforsamling er en viktig arena for dialog mellom selskap og eierne. Odin har som mål å stemme på alle generalforsamlinger og stemmer i tråd med internasjonale prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.
2. Dialog
Odin har dialog med selskapene i fondene om relevant ESG-tema. Odin prioriterer dialog med selskaper på grunnlag av identifiserte ESG-risiko i analyse av selskaper. Dialogen har som mål å redusere ESG-risiko i selskapet. Dersom vi får informasjon om brudd på Odins retningslinjer eller vesentlige negative hendelser på bærekraftsfaktorer vil vi også gå i dialog med selskapet. Hensikten med hendelsesbasert dialogen er å vurdere alvorlighetsgraden i hendelsen og selskapets tiltak. På bakgrunn av disse undersøkelsene vil vi gjøre en vurdering om det er hensiktsmessig med videre oppfølging av selskapet, eller om risiko for brudd på retningslinjene er for stor. Hvis risikoen for fremtidige brudd på retningslinjen er for høy vil vi selge oss ut av selskapet.

Odin har påvirkningskraft overfor ledelsen i selskap gjennom dialog, stemmegivning og ekskluderinger. Det er viktig verktøy for å sikre god selskapsstyring, og sikre at investeringene er i tråd med Odins retningslinjer for ansvarlig forvaltning og de forventningene vi har til selskapene.

Henvisninger til internasjonale standarder

Våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning og våre PAI-vurderinger bygger på sentrale internasjonale mål, standarder og rammeverk, inkludert:

- FNs Global Compact
- De FN-støttede prinsippene for ansvarlige investeringer (PRI)
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv)
- OECDs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse
- FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UN Guiding Principles on Business and Human Rights)
- FNs rammekonvensjon om klimaendringer (Parisavtalen)
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

- Task Force on Nature-Related Financial Disclosures (TNFD)
- Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse (NUES)

Odin Forvaltning AS forvalter midler for kundene sine og for å skape verdier for kundene er det viktig å håndtere risiko knyttes til omstillingen til et lavkarbonsamfunn. Odin Forvaltning har forpliktet seg til å jobbe for nettonullutslipp i 2050. Odin 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 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

Denne rapporten blir oppdatert årlig og publisert innen 30.juni. De historiske sammenligningene er presentert i tabellen over.