

# Redogörelse om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

## Aktör på finansmarknaden

Odin Förvaltning AS

LEI-kod: 213800MUX4RIR4HITS15

## Sammanfattning

Odin Förvaltning AS (Odin) beaktar huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer i våra investeringsbeslut och vår fondförvaltning. I denna redogörelse ingår de mest betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer från Odins investeringsverksamhet.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från och med den 1 januari till och med den 31 december 2023.

I linje med Odins riktlinjer för ansvarsfulla investeringar beaktas hållbarhet i alla investeringsbeslut. Detta görs genom integrering av ESG-analys (Environmental, Social, Governance) faktorer i investeringsanalyser och investeringsbeslut, regelbunden övervakning av efterlevnad av internationella standarder, användning av exkluderingskriterier och rutiner för uppföljning vid information om eventuella överträdelser av riktlinjerna.

På företagsnivå mäter och övervakar vi de obligatoriska indikatorerna för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer, utöver tre frivilliga indikatorer. Dessa är följande:

1. Andel investeringar i företag som inte har vidtagit åtgärder för att minska CO2-utsläppen
2. Andel investeringar i företag som inte har en policy för mänskliga rättigheter
3. Andel investeringar i företag utan policy mot korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption

Våra investeringar är placerade i olika sektorer och branscher runt om i världen. Hållbarhetsrisken varierar mellan bolag, branscher och marknader. Detta gör det svårt att mäta vilken av hållbarhetsfaktorerna vi har mest negativ påverkan på. Vi anser dock att eftersom klimatförändringarna utgör en systemrisk som kan påverka stora delar av världens befolkning och ekonomi, är utsläppen av växthusgaser från våra investeringar den huvudsakliga negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer. Dessutom har vi, som en följd av ökad geopolitisk risk, krig och konflikt, bedömt brott mot FN:s Global Compacts principer 1 och 2 som en av de mest huvudsakliga negativa konsekvenserna. Genom aktivt ägande och dialog arbetar vi för att minska den negativa påverkan av våra investeringar.

## Summary (ENG)

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

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

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

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

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

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

#### Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer från våra investeringsbeslut beskrivs i tabellen nedan. Detta inkluderar alla obligatoriska indikatorer samt tre frivilliga. Rapporteringen baseras på data från en tredjepartsleverantör, och kvaliteten på vår rapportering beror på riktigheten i de underliggande uppgifterna. Vi följer regelbundet upp dataleverantörernas datakvalitet. Tillgången till data varierar mellan indikatorerna. Vissa indikatorer har varit vanliga att rapportera om under lång tid, medan vissa indikatorer är helt nya för företagen och dataleverantörerna. Det tar tid att få upp täckningen och kvaliteten på dessa indikatorer. Odin Förvaltning AS har investeringar i obligationer och aktier utgivna av mindre norska och svenska företag där vi inte har tillgång till tillräcklig ESG-data. Vi arbetar med företag vi investerar i samt med dataleverantörer för att öka täckningen för nästa års uttalande.

Detta uttalande är Odin Förvaltnings första rapportering om de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Rapporten innehåller därför inte någon historisk jämförelse med tidigare rapportperioder.

#### Indikatorer som gäller för investeringar i företag som gör investeringar

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Täckningsgrad 2023	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
---	------	-------------------	-------------------	--------------------	--

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser, scope 1	269,098 tCO <sub>2</sub> e	-	Täckning 2023: 75% av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: Odin har en ambition att nå "netto noll" till 2050. Odins förväntningsdokument beskriver vilka förväntningar vi har på bolagen i våra fonder. Odin förväntar sig att bolagen i fonderna ska rapportera om utsläpp av växthusgaser och arbeta för att minska utsläppen.</p> <p>Planerade åtgärder: I samband med strategin har Odin tagit fram en handlingsplan för hållbarhet för perioden 2024-2027. Under perioden kommer Odins anpassning till Parisavtalet att kartläggas. Det handlar bland annat om att kartlägga hur många bolag i Odins fonder som har vetenskapligt baserade mål för att minska utsläppen, samt att sätta upp mål för hur stor andel av bolagen i fonderna som har sådana mål år 2030 och 2040. I handlingsplanen ingår också dialog med företag med ambitionen att få företagen att sätta upp mål för att minska utsläppen.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Börja arbeta med målen i handlingsplanen.</p>
		Utsläpp av växthusgaser, scope 2	80 895 tCO <sub>2</sub> e	-	Täckning 2023: 75% av portföljen	
		Utsläpp av växthusgaser, scope 3	2 871 236 tCO <sub>2</sub> e	-	Täckning 2023: 76% av portföljen	
		Totala utsläpp av växthusgaser, scope 1, 2 och 3	3 218 414 tCO <sub>2</sub> e	-	Täckning 2023: 75% av portföljen	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	351 tCO <sub>2</sub> e per investerad miljon euro	-	Täckning 2023: 74% av portföljen	<p>Åtgärder som har genomförts: Odin får rapporter om fondernas koldioxidavtryck. Detta ger en inblick i utvecklingen av emissioner i fonderna och de underliggande bolagen. Som en del av vår investeringsprocess och löpande granskning bedömer vi om företag genomför åtgärder eller försummelser som på aggregerad företagsnivå leder till oacceptabla utsläpp av växthusgaser.</p> <p>Planerade åtgärder: Se PAI 1</p>

					Mål för nästa referensperiod: Se PAI 1
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	551 ton per investerad miljon euro	-	Täckning 2023: 74% av portföljen	Genomförda åtgärder: Odin får rapporter om koldioxidintensitet i fonderna, och rapporterar om detta i fondens årsredovisningar. Detta ger en inblick i utvecklingen av emissioner i fonderna och de underliggande bolagen. Som en del av vår investeringsprocess och löpande granskning bedömer vi om företag genomför åtgärder eller försummelser som på aggregerad företagsnivå leder till oacceptabla utsläpp av växthusgaser.  Planerade åtgärder: Se PAI 1 Mål för nästa referensperiod: Se PAI 1
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,3 %	-	Täckning 2023: 61% av portföljen	Genomförda åtgärder: Odin investerar inte i företag som får mer än 5 procent av sina intäkter från termiskt kol eller oljesand. Flera av Odins fonder investerar inte i bolag inom olje- och gassektorn.  Planerade åtgärder: Inga Mål för nästa referensperiod: Inga
5. Andel förbrukning och produktion av icke-förnybar energi	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Konsumtion: 61% Produktion: 27%	-	<b>Konsumtion:</b> Täckning 2023: 44% av portföljen  <b>Produktion:</b> Täckning 2023: 11 % av portföljen	Genomförda åtgärder: Företag med intäkter från kol och oljesand, eller med oacceptabelt höga utsläpp, exkluderas från Odins investeringar.  Planerade åtgärder: Dialog med dataleverantörer om dataunderlag och förbättringar av täckningsgraden. Se även PAI 1.

					Mål för nästa referensperiod: Inga	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	<p>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</p>	<p><b>Svar: -</b></p> <p><b>B:</b> 0,65 GWh/M€</p> <p><b>C:</b> 0,53 GWh/M€</p> <p><b>D:</b> 2,97 GWh/M€</p> <p><b>E:</b> -</p> <p><b>F:</b> 0,09 GWh/M€</p> <p><b>G:</b> 0,26 GWh/M€</p> <p><b>H:</b> 0,74 GWh/M€</p> <p><b>L:</b> 0,65 GWh/M€</p>		<p>Täckning 2023:</p> <p>A: -</p> <p>B: 100 %</p> <p>C: 100 %</p> <p>D: 98 %</p> <p>E: -</p> <p>F: 100 %</p> <p>G: 100%</p> <p>H: 100 %</p> <p>L: 100 %</p>	<p>A: Jordbruk, skogsbruk och fiske</p> <p>B: Utvinning av mineral</p> <p>C: Tillverkning</p> <p>D: Tillförsel av el, gas, värme och kyla</p> <p>E: Vattenförsörjning; avloppsnät; Avfallshantering och sanering</p> <p>F: Byggverksamhet</p> <p>G: Parti- och detaljhandel; reparation av motorfordon utom motorcyklar</p> <p>H: Transport och magasinering</p> <p>L: Fastighetsverksamhet</p> <p>Genomförda åtgärder: Det finns flera av dessa sektorer som Odin inte har investeringar i. Bolag med oacceptabelt höga utsläpp exkluderas från Odins satsningar.</p> <p>Planerade åtgärder: Dialog med dataleverantörer om dataunderlag och förbättringar av täckningsgraden. Se även PAI 1.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Inga</p>
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa	2,6 %	-	<p>Täckning 2023: 76% av portföljen</p>	<p>Genomförda åtgärder: Bolag där det finns en oacceptabel risk för allvarlig miljöförstöring exkluderas från Odins investeringar. Odins förväntningsdokument beskriver vilka förväntningar vi har på bolagen i våra fonder. Odin förväntar sig att bolagen i våra fonder undviker negativ påverkan på utsatta områden.</p>

		områden negativt				<p>I Odins handlingsplan för hållbarhet för perioden 2024-2027 är ett av målen att kartlägga Odins exponering för naturrisker. I detta ingår att kartlägga rapporteringen av naturrisk för bolagen i Odin-fonderna.</p> <p>Planerade åtgärder: I linje med handlingsplanen kommer Odin att kartlägga och analysera Odins exponering för naturrisker.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Börja arbeta med målen i handlingsplanen.</p>
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,29 t/m€	-	Täckning 2023: 5,3 % av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: Se PAI 7</p> <p>Planerade åtgärder: Dialog med dataleverantörer om dataunderlag och förbättringar av täckningsgraden.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Inga</p>
Avfall	9. Andel farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,65 ton/ M€	-	Täckning 2023: 62% av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: Se PAI 7</p> <p>Planerade åtgärder: Dialog med dataleverantörer om dataunderlag och förbättringar av täckningsgraden.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Inga</p>
<p>INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOCIALA OCH MÄNSKLIGA RESURSER SAMT FRÅGOR SOM RÖR RESPEKTEN FÖR DE MÄNSKLIGA RÄTTIGHETERNA OCH KAMPEN MOT KORRUPTION OCH MUTOR</p>						

Sociala frågor och personalfrågor	10. Bristande efterlevnad av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i företag som har investerat och som inte har följt FN:s Global Compact-principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	-	Täckning 2023: 76% av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: När vi tar investeringsbeslut, liksom i den löpande genomlysningen av portföljen, använder vi oss av beteendemässiga/normbaserade exkluderingsskriterier. Kriterierna baseras på de tio principerna i FN:s Global Compact och underliggande internationella standarder. Bolag som bryter mot principerna flaggas och följs upp, antingen av oss direkt eller genom dialog med finansören.</p> <p>Planerade åtgärder: Inga Mål för nästa referensperiod: Andelen investeringar som inte har följt FN:s Global Compact-principer är fortfarande noll.</p>
Sociala frågor och personalfrågor	11. Inga processer och arrangemang för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investerade företag som det inte finns riktlinjer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-initiativ eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för hantering av klagomål för att hantera bristande efterlevnad av FN:s Global Compact-initiativ eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	52 %	-	Täckning 2023: 73 % av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: Odin tog fram en handlingsplan för hållbarhet för perioden 2024-2027. Under perioden kommer Odins att kartlägga bolagen i Odins fondernas åtaganden kring hållbarhet och ansvarsfullt företagande.</p> <p>Planerade åtgärder: Enligt handlingsplanen kommer Odin att föra en dialog med bolagen i Odins fonder för att säkerställa att bolagen har en policy för mänskliga rättigheter och arbetsrätt samt en skyldighet att följa principerna i FN:s Global Compact.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Börja arbeta med målen i handlingsplanen.</p>

Sociala frågor och personalfrågor	12. Ojusterad löneskillnad mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan könen i investerade företag	22 %	-	Täckning 2023: 0,02 % av portföljen	Genomförda åtgärder: Inga Planerade åtgärder: Dialog med dataleverantörer om dataunderlag och förbättringar av täckningsgraden. Mål för nästa period: Förbättra databasen.
Sociala frågor och personalfrågor	13. Jämn könsfördelning i styrelsen	Genomsnittlig andel kvinnliga och manliga styrelseledamöter i investerade företag, uttryckt i procent av alla styrelseledamöter.	37 %	-	Täckning 2023: 75% av portföljen	Genomförda åtgärder: Odin Förvaltning har som mål att rösta på alla bolagsstämmor, och röstar vanligtvis emot valberedningen om styrelsen saknar tillräcklig mångfald. Planerade åtgärder: Inga Mål för nästa period: Inga
Sociala frågor och personalfrågor	14. Exponering för kontroversiella vapen (antipersonella minor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i företag som det görs investeringar i och som deltar i produktion eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0 %	-	Täckning 2023: 76% av portföljen	Genomförda åtgärder: Företag som producerar eller säljer kontroversiella vapen utesluts från Odins investeringsuniversum. Planerade åtgärder: Inga Mål för nästa period: Andelen investeringar i företag som det görs investeringar i och som deltar i produktion eller försäljning av kontroversiella vapen är fortfarande noll.
<b>Indikatorer för investeringar i stater och överstatliga enheter</b>						
<b>Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling</b>		<b>Mått</b>	<b>Konsekvenser 2023</b>	<b>Konsekvenser 2022</b>	<b>Täckningsgrad 2023</b>	<b>Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod</b>
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Växthusgasintensitet i länder där investeringar har gjorts	NA	-	Odin investerar inte i statsobligationer	-



Sociala aspekter	16. Länder där investeringar har gjorts och där det förekommer bristande samhällsansvar	Antalet länder där sociala rättigheter har kränkts (absolut tal och relativt dividerat med alla länder där de har investerats), enligt vad som anges i internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	NA	-	Odin investerar inte i statsobligationer	-
<b>Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter</b>						
<b>Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling</b>		<b>Mått</b>	<b>Konsekvenser 2023</b>	<b>Konsekvenser 2022</b>	<b>Täckningsgrad 2023</b>	<b>Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod</b>
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen via fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som används för utvinning, lagring, transport eller produktion av fossila bränslen	NA	-	Odin investerar inte i fastigheter.	
Energieffektivitet	18. Exponering mot energiineffektiva fastighetsinvesteringar	Andel investeringar i icke-energieffektiva fastigheter	NA	-	Odin investerar inte i fastigheter.	
<b>Andra indikatorer för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer</b>						
<b>Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling</b>		<b>Mått</b>	<b>Konsekvenser 2023</b>	<b>Konsekvenser 2022</b>	<b>Täckningsgrad 2023</b>	<b>Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa</b>

						referensperiod
Utsläpp	Investeringar i företag utan åtgärder för att minska koldioxidutsläppen	Andel investeringar i portföljbolag utan åtgärder för att minska koldioxidutsläppen i linje med Parisavtalet	36 %	-	Täckning 2023: 59% av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: Odin har genom dialog uppmuntrat företag att sätta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Odin tog fram en handlingsplan för hållbarhet för perioden 2024-2027. Under perioden kommer Odins anpassning till Parisavtalet att kartläggas. Det handlar bland annat om att kartlägga hur många bolag i Odins fonder som har vetenskapligt baserade mål för att minska utsläppen, samt att sätta upp mål för hur stor andel av bolagen i fonderna som har sådana mål år 2030 och 2040.</p> <p>Planerade åtgärder: Enligt handlingsplanen ska Odin gå in i dialog med bolagen i Odin-fonderna med ambitionen att få bolagen att sätta mål för att minska utsläppen.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Börja arbeta med målen i handlingsplanen.</p>
Bekämpning av korruption och mutor	Brist på policyer mot korruption och mutor	Andel investeringar i enheter som inte har en policy mot korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption	1,54 %	-	Täckning 2023: 60% av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: Odin tog fram en handlingsplan för hållbarhet för perioden 2024-2027. Under perioden kommer Odins att kartlägga bolagen i Odin-fondernas åtaganden kring hållbarhet och ansvarsfullt företagande.</p> <p>Planerade åtgärder: Enligt handlingsplanen kommer Odin att föra en dialog med bolagen i Odins fonder för att säkerställa att bolagen har en policy för mänskliga rättigheter och arbetsrätt, en policy för bekämpning av</p>

						<p>korruption och mutor samt en skyldighet att följa principerna i FN:s Global Compact.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Påbörja arbetet med målen i handlingsplanen</p>
Mänskliga rättigheter	Brist på policyer för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i företag som saknar policyer för mänskliga rättigheter	4 %	-	Täckning 2023: 58% av portföljen	<p>Genomförda åtgärder: Odin tog fram en handlingsplan för hållbarhet för perioden 2024-2027. Under perioden kommer Odins att kartlägga bolagen i Odins fondernas åtaganden kring hållbarhet och ansvarsfullt företagande.</p> <p>Planerade åtgärder: Enligt handlingsplanen kommer Odin att föra en dialog med bolagen i Odins fonder för att säkerställa att bolagen har en policy för mänskliga rättigheter och arbetsrätt, en policy för bekämpning av korruption och mutor samt en skyldighet att följa principerna i FN:s Global Compact.</p> <p>Mål för nästa referensperiod: Påbörja arbetet med målen i handlingsplanen</p>

**Beskrivning av riktlinjer för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer**

Riktlinjerna för ansvarsfulla investeringar i Odin Förvaltning AS beskriver hur grundläggande överväganden relaterade till risken för negativ påverkan på hållbarheten införlivas i investeringsprocessen. Dessa riktlinjer är baserade på vår efterlevnad av de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI). Riktlinjerna är också baserade på viktiga internationella standarder för hållbart och ansvarsfullt företagande, och består även av bland annat beteende- och produktbaserad screening och exkludering av våra investeringsprodukter. Vår metodik för att kartlägga negativ påverkan på hållbarhet bygger på våra etablerade riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Styrelsen ansvarar för de övergripande riktlinjerna för Odins investeringar. Dokumentet ska revideras och godkännas av styrelsen minst en gång per år eller vid väsentliga ändringar. Verkställande direktören ansvarar för att organisationen är ändamålsenlig för att säkerställa att riktlinjerna följs och rekommendera förändringar.

Vi samlar in information om PAI-data från en tredjepartsleverantör. Vi prioriterar rapporterade data, snarare än uppskattningar (estimates), där det är möjligt. Det finns en risk att både rapporterade och uppskattade siffror kan ge en missvisande bild av underliggande negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. Odin samarbetar med flera dataleverantörer för att säkerställa att både täckningen av vårt investeringsuniversum och kvaliteten på data är så bra som möjligt.

Insamling och bedömning av PAI-data sker kvartalsvis för befintliga investeringar eller vid behov i samband med analys av eventuella nya investeringar. I vår uppföljning av PAI-indikatorerna i befintliga

investeringar använder vi en riskbaserad metod, med fokus på att identifiera förändringar i risknivån som kan öka den negativa påverkan på hållbarheten i en underliggande investering. Vi gör en bedömning av vilka indikatorer som är mest relevanta för respektive företag, samt en utvärdering av företagets resultat baserat på dessa indikatorer. Relevanta indikatorer varierar beroende på sektor, företag och geografisk region, men Odin betonar särskilt klimatförändringar och brott mot FN Global Compact. FN Global Compact innebär att företag ska respektera mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och verka mot korruption. Dessutom säkerställer vi att våra uteslutningskriterier följs och att företagen inte återfinns på uteslutningslistan från Government Pension Fund Global (NBIM).

### **Riktlinjer för engagemang**

Odin Förvaltning AS har inflytande över bolagsstyrningen i bolag där det är direktinvesterat genom:

1. Röstning: Odin har som mål att rösta på alla bolagsstämmor
2. Dialog: Odin har en dialog med bolagen i våra fonder om relevanta ESG-frågor. Om Odin får kännedom om brott mot normer och riktlinjer för ansvarsfullt företagande i fonderna upprättas en dialog med det aktuella bolaget.

Om en risk för en ihållande ökning av negativ påverkan på hållbarheten identifieras, på grund av svag PAI-prestanda för flera PAI-indikatorer eller för en betydande PAI-indikator för sektorn, kommer vi att inleda en dialog med bolaget i enlighet med rutinen för aktivt ägarskap som är en del av Odins riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär att uppmuntra företaget att vidta åtgärder för att minska den negativa påverkan. Utvecklingen följs löpande om företaget visar en vilja att förbättra sig. Om en sådan dialog inte lyckas kommer bolaget att placeras på exkluderingslistan och vi kommer att sälja den fond eller det bolag som vi är investerade i ur den aktuella portföljen inom rimlig tid.

Odin har riktlinjer för ansvarsfulla investeringar som sätter ramarna för vårt investeringsuniversum. Om vi inte kan minska vår negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer över tid kommer det att vara lämpligt att revidera riktlinjerna för att justera investeringsuniversumet.

### **Hänvisningar till internationella standarder**

Odin arbetar målmedvetet för att minska påverkan på klimat och miljö av våra investeringsbeslut i linje med Parisavtalet. Vi kommer också att integrera due diligence i enlighet med OECD:s riktlinjer för multinationella företag för att undvika, samt hantera, negativ påverkan på människor, miljö och ekonomi genom våra investeringar. Vår policy för ansvarsfulla investeringar och våra PAI-bedömningar baseras på viktiga internationella mål, standarder och ramverk, inklusive:

- Parisavtalet
- FN:s mål för hållbar utveckling
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s grundläggande konventioner om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet
- FN:s Global Compact (på engelska)
- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI)
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag (OECD:s riktlinjer för ansvarsfullt företagande)
- OECD:s principer för bolagsstyrning

Odin Förvaltning AS har som mål att kartlägga klimat- och naturrisker i portföljen och att rapportera enligt riktlinjerna från Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) och Task Force on Nature-Related Financial Disclosures (TNFD). Arbetet inkluderar bland annat scenarioanalyser av Odins investeringar i förhållande till erkända klimatscenarier. Eftersom Odin Förvaltning AS förvaltar kapital åt sina kunder är det avgörande att hantera risker kopplade till omställningen mot ett koldioxidsnålt samhälle för att skapa långsiktigt värde. Odin Förvaltning AS kan inte ensamt nå "nettonoll" år 2050, men kommer att bidra genom att uppmuntra, påverka och underlätta för bolagen i fonderna att delta i omställningen.

#### **Historisk jämförelse**

Detta är Odin Förvaltning AS första redogörelse om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det finns därför ingen historisk jämförelse.