



2023

# Hållbarhetsrapport

Kund 17543

Öhman  
Fonder



**Öhman Fonder investerar i tusentals bolag över hela världen. För att våra påverkansdialoger ska uppnå största möjliga positiva påverkan på samhället och miljön är det viktigt att vi arbetar fokuserat och tillsammans med andra investerare.**

## Geografisk fördelning av påverkansdialoger

SVERIGE 29% (26)

USA 23% (21)

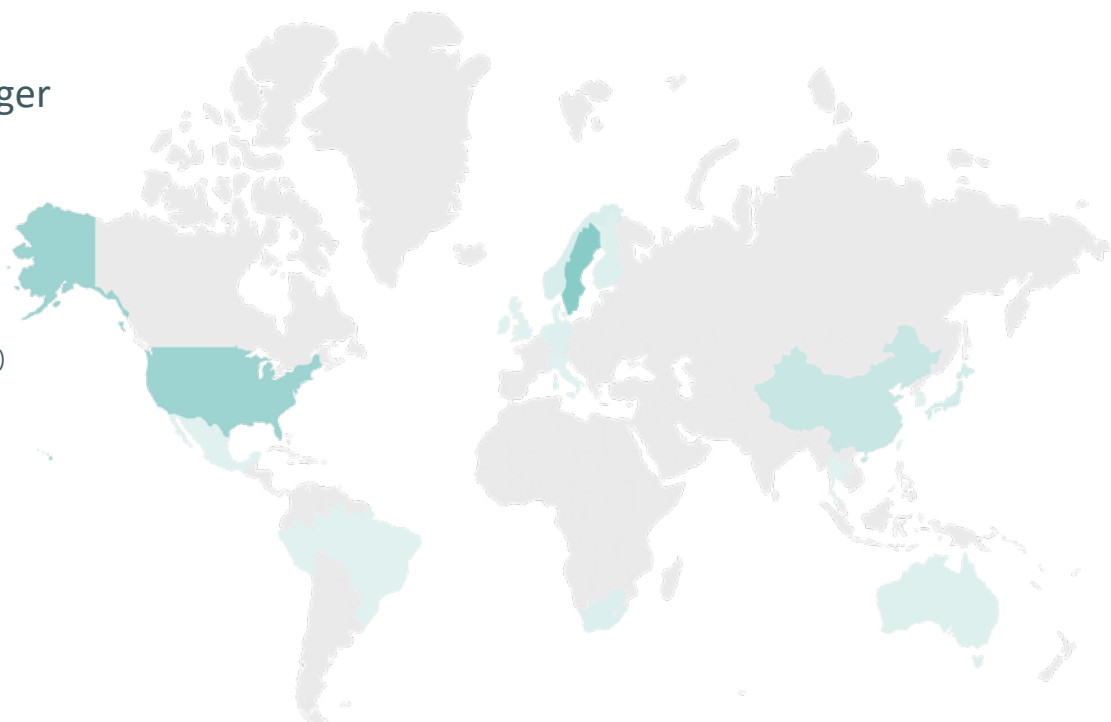
KINA 10% (9)

JAPAN 6% (5)

NORGE 4% (4)

SYDAFRIKA 3% (3)

ÖVRIGA LÄNDER 25% (23)



EGNA DIALOGER

VIA INITIATIV

91 + 633 = 724

VALBEREDNINGAR

2

RÖSTNINGAR

1144

DIALOGER MED BOLAG SKER PÅ TRE SÄTT:

EGNA DIALOGER: kan vara både proaktiva och reaktiva, det vill säga initieras efter en incident eller ske i samband med att vi proaktivt analyserar bolag. Av de 91 dialogerna var 42 % egna dialoger.

I SAMARBETE med andra investerare (kan också vara via initiativ): vi har gemensamma dialoger med bolag om en viktig hållbarhetsfråga eller ett tema som berör samtliga investerare. Av de 91 dialogerna bedrevs 58 % i samarbete med andra investerare.

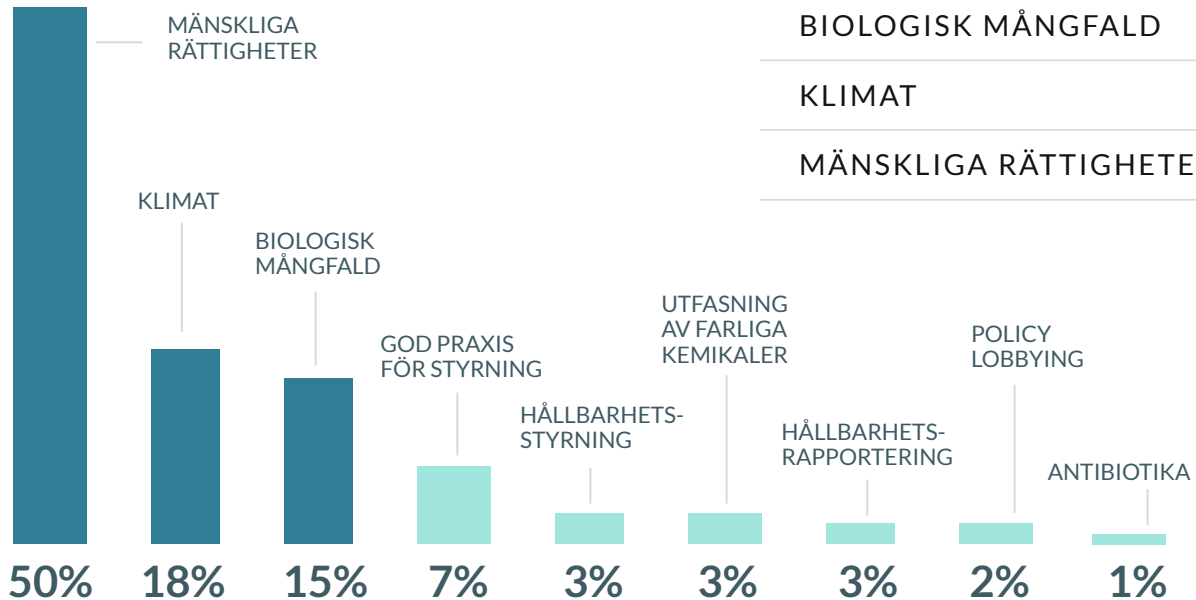
VIA INITIATIV: dialogen bedrivs av en extern part och Öhman Fonder väljer att delta i dialogen eller signera den. 633 av dialogerna stöddes av Öhman Fonder, men vi varken genomförde dialogerna själva eller i samarbete med andra.

## Vad är en påverkansdialog?

- Strukturerad och tidsbestämd process
- Dialogen har tydliga mål

Påverkansdialoger bedrivs med bolag som ingår i Öhman Fonders investeringsuniversum, oavsett om vi för tillfället är investerade i det specifika bolaget eller inte. För oss innebär en påverkansdialog att det finns ett uttalat syfte och mål. Det innebär inte att vi räknar alla möten och aktiviteter som vi har med ett bolag som en påverkansdialog, utan endast de möten, brev och telefonmöten där vi engagerat försöker påverka bolaget att vidta de åtgärder som vi bedömer som nödvändiga.

## Påverkansdialoger fördelat på teman



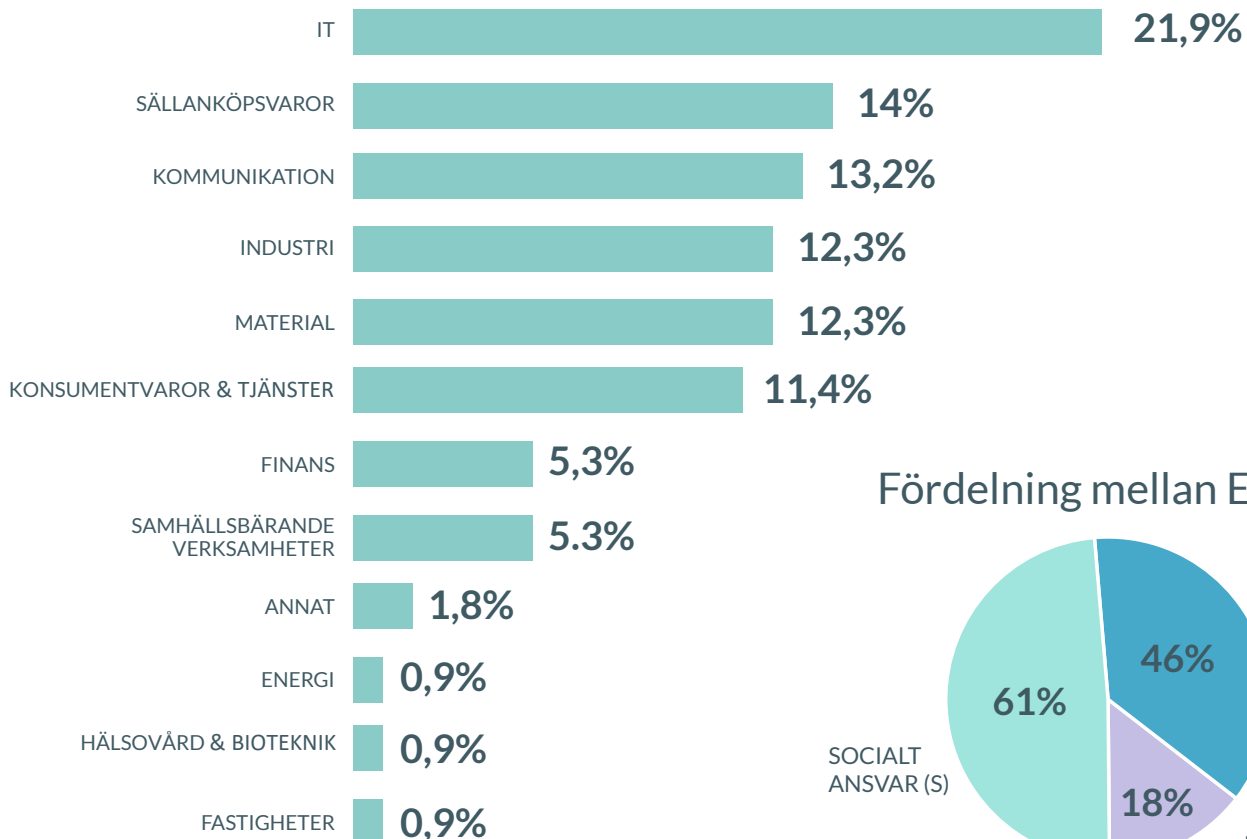
## Fokusområden

BIOLOGISK MÅNGFALD

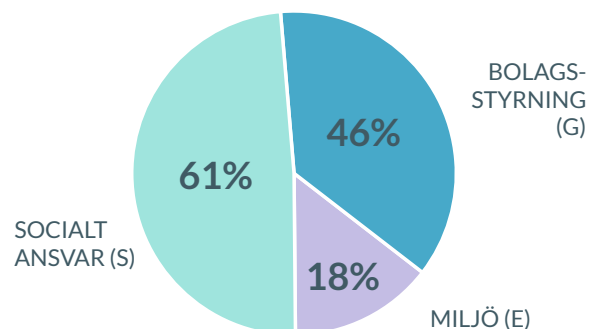
KLIMAT

MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

## Sektorfördelning



## Fördelning mellan E/S/G





# Hållbarhetsrapportering

Enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, den så kallade Disclosureförordningen eller SFDR, ska Öhman Fonder tillhandahålla en rapport för diskretionära portföljer som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, en så kallad artikel 8 portfölj.

HÅLLBARHETSRAPPORTEN följer, i likhet med förra året, en särskild mall. Det är samma mall som används för hållbarhetsrapportering för varje enskild fond som förvaltas av E. Öhman J:or Fonder AB (Öhman Fonder eller Fondbolaget).

Vi har gjort vårt bästa för att ta fram så detaljerad information som möjligt om hur just denna portfölj har främjat miljö- och sociala egenskaper, samt hur stor andel av portföljen som investerade i så kallade hållbara investeringar eller i enlighet med EU-taxonomin. Om du är intresserad av mer detaljerad information om innehaven i portföljen, ber vi dig läsa hållbarhetsrapporten för de enskilda fonderna som finns i din portfölj. Dessa rapporter finns på [ohman.se](https://ohman.se) under "Faktablad och dokument" när du klickat på en specifik fond i Öhman Fonders fondlista.

Denna portfölj är en så kallad artikel 8-portfölj som enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar främjar miljö- och sociala egenskaper. På vilket sätt din portfölj främjade dessa egenskaper kan du läsa om i frågan: *I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/ eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt? Samt i frågan: Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?* Även om denna portfölj inte har hållbara investeringar som mål, så kan den investera i så kallade hållbara

investeringar. I frågan: *Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?* kan ni läsa mer om vad Öhman Fonder anser vara en hållbar investering.

Normalt består våra portföljer av aktie- och ränteinnehav, ofta i form av fond- andelar i aktie- respektive räntefonder. I placeringsreglementet som vi kommer överens om med varje kund finns ett spann som reglerar fördelningen mellan räntor och aktier, i ett normalläge men även en maximal respektive minsta nivå. Omviktningar och omplaceringar grundas i vår marknadssyn.

I enlighet med EU-reglerna om hållbarhet bedömer Öhman Fonder svenska statsobligationer som främjande av miljö- och sociala egenskaper, men inte som hållbara investeringar. En diskretionär portfölj som till stor del eller enbart innehåller statsobligationer har alltså en lägre andel eller till och med 0 procent hållbara investeringar.

På samma sätt räknas inte kassa och kontanta medel i en portfölj som vare sig hållbara investeringar eller som främjande av miljö- och sociala egenskaper. Detta får alltså till konsekvens att portföljer som har en låg risk, då de innehåller enbart eller en stor andel statsobligationer har låg hållbarhetsnivå.

I den hållbarhetsrelaterade förköps- informationen redovisade vi den absolut lägsta tänkbara hållbarhetsnivån i alla tänkbara marknadsscenarioer och i denna redovisning som följer nedan, kommer ni få ta del av resultatet avseende hållbarhet för 2023.

## VIKTIGA FÖRÄNDRINGAR FRÅN FÖRRA ÅRET

**DEFINITION AV HÅLLBARA INVESTERINGAR:** Öhman Fonders definition av vad som är en hållbar investering har reviderats något, åt det mer restriktiva hållet. Exempelvis behöver bolagens klimatmål nu vara antaget av *Science Based Targets Initiative* (SBTi) i stället för att bolaget enbart är anslutit till SBT. Vidare bedömer vi inte längre en jämställd styrelse som ett tillräckligt positivt bidrag i vår definition av en hållbar investering. Ändringen av definitionen kan resultera i en något lägre nivå på andel hållbara investeringar. Du kan läsa mer om definitionen av hållbar investering i frågan: *Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?* Samt i frågan: *På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?*

**Hållbar investering:**  
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:**  
Kund 17543

**Identifieringskod för juridiska personer, depå/fondkonto nummer:**  
0123456789

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48,33% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



**I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?**

Detta är en diskretionär portfölj och de främjande miljörelaterade eller sociala egenskaperna görs i de underliggande investeringarna och innefattade:

**Exkluderingskriterier:** Portföljen främjade miljörelaterade egenskaper genom att ha avstått eller kraftigt begränsat investeringar i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. Detta gjordes genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsats kraftigt.

Miljöegenskaper kan även ha främjats genom att portföljen kan ha investerat i statsobligationer utgivna av stater som har en ambitiös klimatagenda. En sådan ambitiös klimatagenda återspeglas exempelvis i Sveriges klimatagenda som har som mål att nå nettonollutsläpp 2045, fem år före Parisavtalets måldatum.

Portföljen främjade sociala egenskaper genom att den begränsat eller avstått investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, i enlighet med Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Portföljen kan ha främjat sociala egenskaper genom att ha avstått från investeringar i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd, enligt Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare avstod portföljen från investeringar i statsobligationer utgivna av krigförande länder, länder som inte främjar demokrati, samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

**Praxis för god styrning:** Samtliga portföljens investeringar följde praxis för god styrning genom att inga innehav bland portföljens tillgångar verifierats ha brutit mot internationellt accepterade vedertagna konventioner eller riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Påverkansdialog:** Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjades av Öhman Fonders aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företags möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Öhman Fonder uppmuntrade även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrog också till att förbättra Öhmans Fonders hantering av hållbarhetsrisker (såväl miljö- och sociala risker som risker förknippade med bolagsstyrning).

**Huvudsakliga negativa konsekvenser:** Portföljen främjade också miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att ha beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), vilket handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut som sker inom ramen för de av Öhman Fonder förvaltade fonder som ingår i portföljen, beaktas relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

### • **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

**Exkluderingskriterier:** Portföljen har inte investerat i företag som bryter mot Öhman Fonders beslutade exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parentes avser högsta accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde.

- 1) Investeringar i kol, olje- och gasutvinning (0 %),
- 2) Energiproduktion från kol (10 %– 50 % beroende på underliggande fonders nivå),
- 3) Olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport, distribution och lagring av olja och gas (10–50 % beroende på underliggande fonders nivå),
- 4) Investeringar i produktion och distribution av alkohol (5 %),
- 5) Investeringar i produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %),
- 6) Vapenproduktion (0 %),
- 7) Vapenrelaterade tjänster och produkter (5 %),
- 8) Kontroversiella vapen (0 %),
- 9) Produktion och distribution av hasardspel (5 %),
- 10) Investeringar i produktion och distribution av pornografiskt material (0 % respektive 5 %),
- 11) Investeringar i företag involverade i produktion och distribution av cannabis för rekreativ ändamål (5%),
- 12) Verksamheter som verifierats bryta mot internationella konventioner (0 %),
- 13) För statsobligationer har dagligen kontrollerats att investeringar inte förekommer i sanktionerade, icke-demokratiska, krigförande länder samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Undantag från punkten 2 och 3 ovan: Öhman Fonder bedömer att många företag med exponering mot fossila bränslen kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Vi anser att dessa företag potentiellt står inför en betydande positiv resa som Öhman Fonder vill vara en del av. Därför har vi möjlighet att investera i energiproduktion från kol (över 10 %) när följande tre kriterier är uppfyllda:

- Företaget har satt vetenskapligt baserade klimatmål i enlighet med Parisavtalet, exempelvis genom Science Based Target initiative (SBTi), eller har åtagit sig att uppnå koldioxidutsläppsminskningar i linje med vad som krävs enligt Parisavtalet,
- Företagets investeringar stöder en övergång till en fossilfri ekonomi,
- Företagets verksamhet är inte huvudsakligen relaterad till fossila bränslen, varvid maximalt 50 % av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

**Praxis för god styrning:** Portföljens innehav har uppfyllt Öhman Fonders uppsatta kriterier för god styrning. Detta innebär att investering inte gjorts i företag eller stater som verifierats ha brutit mot internationella konventioner och riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

**Påverkansdialoger:** Öhman Fonder har utövat en aktiv ägarroll avseende det kapital som förvaltas för portföljägarnas räkning. Detta har gjorts på ett sådant sätt att portföljägarnas intressen beaktats i syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning. För att ta del av antal dialoger som varit föremål för påverkansdialog under året, samt fördelning mellan miljö, sociala och bolagsstyrningsfrågor per fond, vänligen se fondernas årsberättelser.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** I de av Öhman Fonder förvaltade fonderna beaktades utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för resultat av hållbarhetsindikatorerna.

- **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Resultatet för hållbarhetsindikatorerna Praxis för god styrning och Exkluderingskriterierna var densamma för 2022, inget har förändrats för dessa indikatorer under 2023. Resultatet för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) för år 2022 och 2023 se fråga "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer".

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Som framgår ovan, kan portföljen under året ha innehaft en andel hållbara investeringar. För att en investering ska anses som en hållbar investering ska minst 20 % av företagets omsättning bidra till ett av FN:s 17 globala mål, på engelska: Sustainable Development Goals (SDG) och/eller minst 20 % av företagets intäkter, kapitalutgifter respektive driftkostnader förenliga med EU-taxonomin. De miljömål i EU-taxonomin som portföljens investeringar kan ha bidragit till under perioden är de mål som trätt ikraft och enbart där det finns rapporterad data: mål 1, bekämpa klimatförändringarna och mål 2, klimatanpassning. För att identifiera det positiva bidraget bedöms varje underliggande tillgång (i fonderna) utifrån verksamhetens produkter eller tjänster eller operationellt genom verksamheten, såsom att ett företag har åtagit sig till ett vetenskapligt baserat klimatmål (SBTi).

Exempel på miljömål som de hållbara investeringarna i portföljen kan ha bidragit till (portföljens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående miljömål):

- **Vatten SDG 6:** Rent vatten och sanitet för alla
- **Förnyelsebar energi SDG 7:** Hållbar energi för alla
- **Gröna byggnader SDG 11:** Hållbara städer och samhällen
- **Cirkulär ekonomi SDG 12:** Hållbar konsumtion och produktion
- **Vetenskapligt baserade klimatmål** (operationellt mål), i linje med Parisavtalet SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna

Exempel på sociala mål som de hållbara investeringarna i portföljen kan ha bidragit till (portföljens hållbara investeringar har inte nödvändigtvis vid var tid bidragit till samtliga av nedanstående sociala mål):

- **Behandling av allvarliga sjukdomar SDG 3:** Hälsa och välbefinnande,
- **Utbildning SDG 4:** God utbildning
- **Sanering SDG 6:** Rent vatten och sanitet för alla

En obligation anses som en hållbar investering om minst 20 % av emittentens (företagets) intäkter bidra till ett av FN:s 17 globala mål eller till EU-taxonomin, eller om obligationen är en så kallad hållbarhetsmärkt obligation.

**Hållbarhetsmärkta obligationer (Labeled Bonds):** Portföljen kan ha investerat i hållbarhetsmärkta obligationer, så kallade Labeled Bonds, som gröna obligationer, sociala obligationer, hållbara (gröna och sociala) obligationer samt hållbarhetslänkade obligationer. Hållbarhetsmärkta obligationer skiljer sig mot övriga hållbara obligationer utan hållbarhetsmärkning då de genomgår en tredjepartsgranskning och följer principer uppsatta av branschorganisationen International Capital Market Association (ICMA). Nedan följer en beskrivning av de hållbarhetsmärkta obligationerna och dess bidrag till SDG:er:

- **Gröna obligationer:** är obligationer där kapitalet öronmärkts till miljömässiga ändamål, till exempel förnyelsebar energi (SDG 7: hållbar energi för alla), energieffektiva fastigheter (SDG 11: Hållbara städer och samhällen), resurseffektivitet och cirkularitet (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion). Gröna obligationerna ska följa "Green Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **Sociala obligationer:** är obligationer där kapitalet öronmärkts till sociala ändamål, till exempel grundläggande infrastruktur (SDG 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur) som rent dricksvatten, avloppssystem, sanitet (SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla), transporter eller energi till överkomliga priser. Ändamålet kan också utgöra tillgång till grundläggande tjänster som hälsovård (SDG 3: Hälsa och välbefinnande), utbildning och finansiering (SDG 4: God utbildning för alla). Sociala obligationer ska följa "Social Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **Hållbara obligationer:** är obligationer där kapitalet öronmärks till projekt med sociala och miljömässiga ändamål. Hållbara obligationerna ska följa "Sustainable Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **Hållbarhetslänkade obligationer:** är obligationer kopplade till att nå ett eller flera hållbarhetsmål till exempel



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

minskade utsläpp (SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna), ökad återvinning och minskad energikonsumtion (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion). Hållbarhetslänkade obligationer ska följa "Sustainable-Linked Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.

• ***På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

De hållbara investeringarna i portföljen orsakade inte betydande skada genom att de:

- inte var involverade i termisk kolproduktion (maximalt 1 % av omsättningen),
- inte släppte ut väsentlig mängd koldioxid i atmosfären (se förbehåll nedan),
- inte var involverade i framställandet av kontroversiella vapen eller hade en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact),
- inte heller stred mot Öhman Fonders exkluderingskriterier.

Företag med höga koldioxidutsläpp kan spela en viktig roll i omställningen från en fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl har Öhman Fonder under perioden bedömt att företag med höga koldioxidutsläpp kan anses vara en hållbar investering om något av kriterierna nedan varit uppfyllda:

- De har antagit vetenskapligt baserade klimatmål SBT och fått dessa tredjepartsgranskade av SBTi eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan,
- Eller om företagets klimatmål uppfyllde en årlig minskning av koldioxidutsläpp om 7 %, vilket är kravet i enlighet med Parisavtalet. I de fallen undantogs företaget från koldioxidgränsen enligt kriterierna i DNSH-bedömningen ovan.

----- ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

Nedanstående indikatorer användes vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada. En verksamhet har bedömts orsaka betydande skada om något av följande kriterier varit uppfyllda:

- Utsläpp av växthusgaser (enligt ett bestämt tröskelvärde),
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (se punkterna 2–3 i portföljens exkluderingskriterier i frågan: Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?),
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen).

----- ***Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:***

Ja, portföljen har inte investerat i företag eller stater som på ett systematiskt och kritiskt sätt verifierats ha brutit mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor. För att utvärdera och analysera detta inhämtar Öhman Fonder data från fondbolagets externa dataleverantör som bedömer om ett företag verifierats brutit mot dessa riktlinjer eller principer. Bedömningen baseras på olika parametrar, såsom allvarligheten och omfattningen på eventuella kontroverser samt trovärdigheten på anklagelserna.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):** I portföljens underliggande fonder som förvaltas av Öhman Fonder beaktas utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Nedan beskrivs hur och vilka PAI-indikatorer som har beaktats samt resultat:

- **Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen** (se punkterna 1–3 i portföljens exkluderingskriterier i frågan: Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?): Under 2023 har portföljen inte investerat i strid med Öhman Fonders beslutade exkluderingskriterier.
- **Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag** – har beaktats genom att avstå investeringar i dessa företag. Under 2023 genomfördes inga investeringar i företag som bryter mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- **Kontroversiella vapen** (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) – har beaktats genom att avstå investeringar i dessa företag. Under 2023 genomfördes inga investeringar i företag exponerade mot kontroversiella vapen.

Resultatet för ovanstående hållbarhetsfaktorer för år 2022 var detsamma, inget har förändrats.

För investeringar i statsobligationer har följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) beaktats:

| Indikatorer                                                                                                                                                                         | Resultat 2023 | Resultat 2022 | Täckning 2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Miljö: Växthusgasintensitet (beräknas genom Sveriges växthusgasutsläpp (Scope1-3) dividerat med Sveriges nominella BNP räknat i USD)                                                | 114,12        | 134,29*       | 100%          |
| Sociala aspekter: investeringar i länder där det förekommer bristande samhällsansvar med avseende på FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. | 0             | 0             | 100%          |

\*Siffran och beräkningen för 2023 är justerad i förhållande till hållbarhetsrapporten (årsberättelsen) avseende år 2022 med anledning av ny metod för beräkning av värdet.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

| Största investeringarna   | Sektor | % tillgångar | Land    |
|---------------------------|--------|--------------|---------|
| Öhman Global A            |        | 27,48%       | Sverige |
| Öhman Sverige A           |        | 20,86%       | Sverige |
| Öhman Räntefond Kompass A |        | 14,91%       | Sverige |
| Öhman Obligationsfond A   |        | 13,81%       | Sverige |
| Öhman FRN A               |        | 10,41%       | Sverige |
| Öhman Kort Ränta A        |        | 8,18%        | Sverige |
| Öhman Sweden Micro Cap A  |        | 3,00%        | Sverige |
| Öhman Global Småbolag A   |        | 1,35%        | Sverige |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

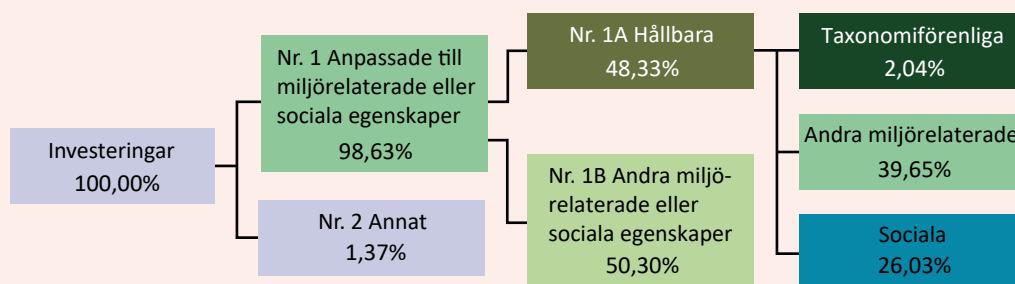




**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar? Vad var tillgångsallokeringen?

### • Vad var tillgångsallokeringen?



**Nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr. 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr. 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr. 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr. 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshandlingsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

### • I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna produkt är en diskretionär portfölj som investerar i olika fonder eller andra värdepapper. De underliggande fonderna eller värdepapperna har under perioden investerat i följande sektorer:

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Stat
- Sällanköpsvaror
- Teknik
- Utbildning



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Portföljens andel hållbara investeringar som var förenliga med EU-taxonomin var 2,04% per 2023-12-31. EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Företag började rapportera data under 2023, dock enbart för två av EU-taxonomin sex miljömål (begränsning av klimatförändringarna respektive anpassning av klimatförändringarna). Resterande fyra miljömål har ännu inte trätt i kraft. Portföljen investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte är tillämplig.

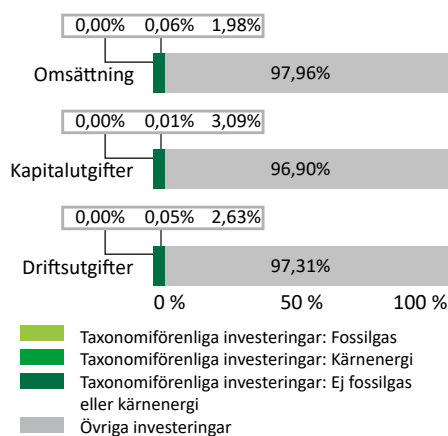
• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- Ja:  I fossilgas  I kärnenergi
- Nej

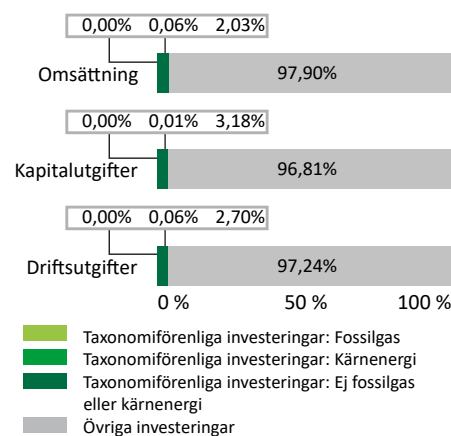
<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer\*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer\*



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

• **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Portföljens andel investeringar som gjordes enligt EU-taxonomin definition av omställningsverksamhet och möjliggörande verksamheter var: Omsättning 0,12%, Kapitalutgifter 0,34%, Driftutgifter 0,08%.

• **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

För 2022 var andelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin 0%. 2023 är första året fondbolaget kunnat samla in rapporterad data från investeringarna.

**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-Taxonomin 39,65%. En hållbar investering kan bidra till både FN:s 17 globala mål (SDG - såväl miljömål som sociala mål) och miljömål enligt EU-taxonomin. I vissa fall är därför andelen miljömål förenliga med EU-taxonomin, inte förenliga med EU-taxonomin respektive sociala mål överlappande. Hållbara investeringar som bidrar till SDG:er kan bidra till dessa mål genom företagets produkter eller tjänster (omsättning) alternativt operationellt inom ramen för företagets verksamhet. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.

**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Per 2023-12-31 var andelen hållbara investeringar med ett socialt mål 26,03%. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål respektive andelen hållbara investeringar med socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **Kapitalutgifter**, visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.







## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin ”annat” inkluderas portföljens kassa, de kontanta medlen i en portfölj, som inte räknas som hållbar investering. Denna andel följer vid var tid Öhman Fonders krav på praxis för god styrning.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Öhman Fonder har utövat en aktiv ägarroll avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning inom ramen för fondförvaltningen i de av Öhman Fonder förvaltade fonderna. Detta har gjorts på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktats i syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning. För att Öhman Fonder i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog, har fondbolaget löpande följt fondernas portföljbolag avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter.

### **Några skäl till att en dialog eventuellt initierats:**

- Bolaget var föremål för något av Öhman Fonders fokusområden (se nedan),
- Bolaget var föremål för ett initiativ som Öhman Fonder väljer att initiera, delta i eller signera,
- Bolaget var inblandat i en incident eller kontrovers under fondens ägandetid,
- Bolaget hade en bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårade analys av risker och möjligheter.

**Fokusområden:** För att kunna agera effektivt i påverkansarbetet identifierar vi fokusområden. Det ger fondbolaget bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Öhman Fonders fokusområden riktar sig mot företeelser som vi bedömer utgör systematiska risker snarare än bolagsspecifika risker. De fokusområden vi arbetat med under 2023 har varit: Klimat, Biologisk mångfald och Mänskliga rättigheter.

**Dialoger:** För att ta del av antal bolag som varit föremål för påverkansdialog under året, samt fördelning mellan miljö, sociala och bolagsstyrningsfrågor per fond, vänligen se fondernas årsberättelse.

Under 2023 medverkade Öhman Fonder i totalt 724 bolagsdialoger varav 91 var egna eller i samarbete med andra investerare. Resterande 633 dialoger har stöttats av Öhman Fonder, utan att fondbolaget har medverkat aktivt i dialogerna.

Fördelning mellan områdena E (Environmental, miljödialoger), S (Social, sociala dialoger) och G (Governmental, ägarstyrningsdialoger): E (46 %), S (61 %), G (18 %).

Läs mer om Öhman Fonders dialoger på [ohman.se](http://ohman.se) under följ vårt arbete.