

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.

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Öhman Grön Obligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer:
549300V5DR6BV1RIGJ87

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

X Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
91,29 %

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:**
20,33 %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % 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 uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens mål för hållbar investering uppnåddes genom att ha investerat i:

Hållbarhetsmärkta obligationer (Labeled Bonds): Fonden investerade i hållbarhetsmärkta obligationer, så kallade Labeled Bonds, som gröna 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 som fonden investerade i:

- **Gröna obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärkts till miljömässiga ändamål. Exempelvis *förnyelsebar energi som bidrar till mål 7* enligt FN:s 17 globala mål, Sustainable Development Goals (SDG): hållbar energi för alla och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna). Vidare kan gröna obligationer bidra till energieffektiva fastigheter (SDG 11: Hållbara städer och samhällen och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna) samt till resurseffektivitet och cirkularitet (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna). Gröna obligationerna ska följa "Green Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.



Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås

- **Hållbara obligationer:** som 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.
- **Sociala obligationer:** som är obligationer där kapitalet öronmärks till sociala ändamål, till exempel grundläggande infrastruktur som rent dricksvatten, avloppssystem, sanitet, transporter eller energi till överkomliga priser. Ändamålet kan också utgöra tillgång till grundläggande tjänster som hälsovård, utbildning och finansiering. Sociala obligationer ska följa "Social Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.
- **Hållbarhetslänkade obligationer** som är obligationer kopplade till att nå ett eller flera hållbarhetsmål till exempel minskade utsläpp (SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna), ökad återvinning och minskad energikonsumtion (SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion och Miljömål 1 i EU-taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)). Hållbarhetslänkade obligationer ska följa "Sustainable-Linked Bond Principles" utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.

En hållbar investering ska bidra till minst 20 % till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin. Hållbara investeringar kan bidra till dessa mål antingen från ett företags produkter eller tjänster (omsättning) eller operationellt genom verksamheten, såsom att ett företag har åtagit sig till ett vetenskapligt baserat klimatmål (SBTi). De miljömål i EU-taxonomin som fondens 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.

Nedan följer exempel på **miljömål** (SDG) som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till (fondens 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), eller en minskning av CO₂-utsläpp i linje med Parisavtalet SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna.**

Exempel på **sociala mål** som fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till under perioden (fondens 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**
- **Ökad jämställdhet (operationellt mål) SDG 5: Jämställdhet.**
- **Sanering SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla**

• **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Per 2023-12-31 var den totala andelen hållbara investeringar 91,29 %, varav samtliga av dessa investeringar bidrog till ett miljömål och 20,33 % av dessa investeringar bidrog även till ett socialt mål.

Hållbara investeringar	Resultat 2023-12-31	Resultat 2022-12-31	Resultat 2021-12-31
Andelen hållbara investeringar	91,29%	91,5%	Ej tillämplig
Andelen gröna obligationer	86,3%	86,1%	85,0%
Andelen sociala obligationer	0,0%	0,0%	0,0%
Andelen hållbara obligationer	0,0 %	1,1%	2,0%
Andelen hållbarhetslänkade obligationer	5,0%	4,3%	1,5%
-Varav hållbarhetslänkade med sociala mål	3,7 %	3,0%	Ej tillämplig
-Varav hållbarhetslänkade med miljömål	1,3 %	1,3%	Ej tillämplig
Andelen övrigt hållbara obligationer (ej hållbarhetsmärkta)	0,0%	0,0%	Ej tillämplig

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

Se tabellen ovan.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås

• **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

Fonden begränsade eller avstod investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för miljön och för samhället. Detta kallas för DNSH efter det engelska uttrycket Do No Significant Harm.

Exkluderingskriterier: Fonden har inte investerat i företag som bryter mot fondens uppsatta exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parentes avser högsta accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde.

Nivåerna har mätts dagligen och relaterar till andelar av företagets/emittentens omsättning.

- 1) Investeringar i kol, olje- och gasutvinning (0 %)
- 2) Energiproduktion från kol (50 %)
- 3) Olje- och gas relaterade produkter och tjänster, transport, distribution och lagring av olja och gas (50 %)
- 4) Investeringar i produktion och distribution 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) Verksamheter som verifierats bryta mot internationella konventioner (0 %)
- 12) För statsobligationer kontrolleras dagligen att investeringar inte förekommer i sanktionerade, icke-demokratiska, krigförande samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Avseende innebörden av punkterna 2 och 3 ovan: För att möjliggöra investeringar i gröna, sociala och hållbara obligationer där kapitalet är öronmärkt till ett hållbart ändamål kan fonden investera i obligationer där emittenten har upp till 50 % fossila bränslen enligt punkt 2 och 3. Ett exempel på en sådan investering är ett kraftbolag vars energiproduktion från kol utgör maximalt 50 % av intäkterna, men som emitterar en grön obligation där kapitalet är öronmärkt till vindkraftsinvesteringar

Vidare har de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada genom att investeringens verksamhet inte:

- var involverad i termisk kolproduktion (max 1 % av omsättningen), vilket endast gäller "övriga hållbara obligationer" som saknar hållbarhetsmärkning,
- släppte ut väsentliga mängder koldioxid i atmosfären (se undantag nedan, gäller endast "övriga hållbara obligationer" som saknar hållbarhetsmärkning),
- var involverad i framställandet av kontroversiella vapen eller hade en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- var involverad i allvarliga pågående kontroverser som bryter mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact).

Vi bedömer samtidigt att många av företagen med höga koldioxidutsläpp, kan spela en viktig roll i en omställning från fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl kan företag med höga koldioxidutsläpp anses vara en hållbar investering om något av kriterierna nedan är uppfyllda (detta tillämpas inte för hållbarhetsmärkta obligationer).

- Om företaget har antagit vetenskapligt baserade klimatmål SBT och fått dessa tredjepartsgranskade av Science Based Target Initiative (SBTi) eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantas företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan.
- Företagets klimatmål uppfyllde en årlig minskning av koldioxidutsläpp om 7 %, vilket är kravet i linje med Parisavtalet. I dessa fall undantogs företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH-bedömningen ovan.

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

Nedanstående indikatorer användes för att bedöma om en verksamhet orsakade betydande skada. En verksamhet bedömdes orsaka betydande skada om något av följande kriterier är uppfyllda:

- verksamheten var exponerad för fossila bränslen i strid mot Öhman Fonders exkluderingskriterier (se våra exkluderingskriterier nr 2–3 ovan)
- dess utsläpp av växthusgaser var hög
- företaget bröt mot någon av FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, eller
- var exponerat mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen).

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja, fonden 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.

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

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI): Fonden har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. Nedan beskrivs hur och vilka PAI-indikatorer som har beaktats:

Indikatorer	Resultat 2023	Resultat 2022	Täckning 2023	Täckning 2022
Scope 1 - växthusgasutsläpp, (tCO ₂ e)	3 379	ej tillämplig	52,70%	ej tillämplig
Scope 2 - växthusgasutsläpp, (tCO ₂ e)	591	ej tillämplig	52,70%	ej tillämplig
Scope 3 - växthusgasutsläpp, (tCO ₂ e)	25 135	ej tillämplig	52,70%	ej tillämplig
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, (tCO₂e)	29 105	ej tillämplig	52,70%	ej tillämplig
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2 per miljon EUR)	87	96	47,68%	51,10%
Koldioxidavtryck (ton Scope 1+2+3 per miljon EUR)	560	501	52,70%	ej tillämpligt
Investeringsobjekts växthusgasintensitet (Scope 1+2+3 GHG emissions/EURm intäker).	733	ej tillämplig	66,88%	ej tillämplig
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	2,45%	2,81%*	63,89%	64,05%*
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,00%	0,00%	68,09%	ej tillämpligt
Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	7,61%	13,70%	63,89%	42,02%
Genomsnitt för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	40,18%	38,76%*	63,89%	64,05%*
Exponering mot företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.	0,00%	0,00%	63,89%	ej tillämpligt
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp.	15,42%	5,70%	60,45%	49,00%
Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter.	0,00%	10,00%	63,89%	60,40%

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

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

Indikatorer	Resultat 2023	Resultat 2022	Täckning 2023
Miljö: Växthusgasintensitet	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 per 2022 är justerad i förhållande till hållbarhetsrapporten (årsberättelsen) avseende år 2022 med anledning av att ny metod för beräkning av värdet.

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.





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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
STENAM 0 05/03/27	Finans	2.81%	Sverige
SKABSS 4.84 11/24/28	Material	2.65%	Sverige
MOWINO 0 01/31/25	Dagligvaror	2.60%	Norge
SCBNOR 0 01/19/26	Finans	2.56%	Norge
SBAB 0.75 03/28/24	Finans	2.55%	Sverige
STERV 2.375 04/29/25	Material	2.54%	Finland
SBAB 1 06/20/24	Finans	2.53%	Sverige
EPNENG 0 09/16/25	Allmännyttiga tjänster	2.38%	Danmark
HEIBOS 1.36 02/25/25	Fastighet	2.16%	Sverige
FASTIG 1.15 02/11/25	Fastighet	2.00%	Sverige
COREA 0 04/29/24	Fastighet	1.93%	Sverige
LATOAS 3.43 06/10/26	Dagligvaror	1.82%	Sverige
HAFECO 0 10/17/28	Allmännyttiga tjänster	1.80%	Norge
ARLA 0 07/17/26	Dagligvaror	1.79%	Danmark
FVHSAM 0.89 09/11/26	Allmännyttiga tjänster	1.68%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

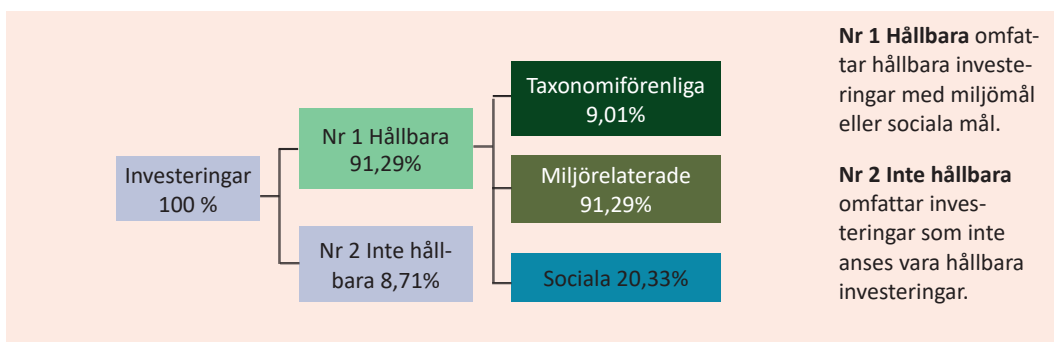
För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidnäla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenegi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshandlingsregler.

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

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidnäla alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- **Vad var tillgångsallokeringen?**



- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

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



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

Fondens andel hållbara investeringar som var förenliga med EU-taxonomin var 9,01% per 2023-12-31. Notera att EU-Taxonomin bidrar till Parisavtalets 17 globala mål och är därför överlappande med hållbara investeringar som inte är förenliga med EU-Taxonomin. Den faktiska andelen ekonomiska aktiviteter som var förenliga med EU-taxonomin visas i diagrammet på nästa sida. 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. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte är tillämplig.

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.



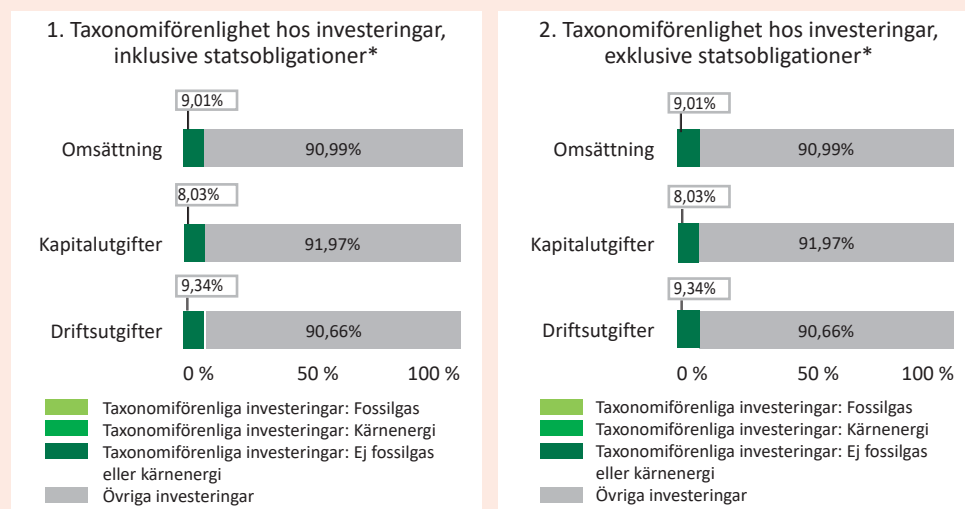
• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**¹

Ja: I fossilgas I kärnenergi

Nej

¹ 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.



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

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

Fondens andel investeringar som gjordes enligt EU-taxonomin definition av omställningsverksamhet och möjliggörande verksamheter var: Omsättning 0,51%, Kapitalutgifter 0,28%, Driftutgifter 0,23%.

• **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%.

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 91,29%. 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 och inte förenliga med EU-taxonomin respektive sociala mål och miljömål överlappande. De 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 20,33%. En hållbar investering kan bidra till både ett miljömål och socialt mål, vilket medför att andelen hållbara investeringar med ett miljömål respektive socialt mål i vissa fall är överlappande. Den totala andelen hållbara investeringar framgår dock i ruta 1A ovan.



Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "inte hållbara" inkluderas fondens likvida medel som används som komplement eller riskbalansering. En viss andel likvida medel i form av kassa och/eller bostadsobligationer krävs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut samt bostadsobligationer, följer Öhman Fonders krav på praxis för god styrning. Kategorin innehöll även derivatinstrument som får användas som ett led i placeringsinriktningen.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Öhman Fonder har utövat en aktiv ägarroll avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning. Detta har gjorts på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktats i syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning för andelsägarna.

För att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog har vi löpande följt fondens portföljbolag avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter.

Några skäl till att en dialog eventuellt initierades:

- 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 vårt påverkansarbete identifierar vi fokusområden. Det ger oss bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Våra fokusområden riktar sig mot företeelser som vi bedömer vara systematiska risker snarare än bolagsspecifika risker. De fokusområden vi arbetat med under 2023 har varit: Klimat (Science Based Targets), Biologisk mångfald och Mänskliga rättigheter.

Dialoger: Under 2023 har fonden totalt sett haft 17 dialoger (avseende totalt 10 innehav). Av alla dialoger har 10 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 7 externa dialoger via initiativ. Nedan ger vi exempel på tre bolagsdialoger som har skett under 2023:

- **AB Volvo:** Dialogen med lastbil-, buss- och anläggningsmaskinsbolaget AB Volvo fortsätter inom ramen för investerarinitiativet Climate Action 100+. Under mötet i juni efterfrågade Öhman Fonder tillsammans med två andra investerare en tydligare klimatplan. Volvo förklarade då svårigheterna att estimerar framtida utsläppsminskningar på grund av externa faktorer som de olika ländernas energimix, vilket påverkar hur mycket utsläpp en eldriven lastbil har. Öhman Fonder efterfrågade även en målsättning rörande fossilfria investeringar i CAPEX (företagets kapitalinvesteringar), det vill säga investeringar som syftar till att öka företagets produktionskapacitet, förbättra effektiviteten, utveckla nya produkter eller tjänster, eller modernisera befintliga anläggningar. Under mötet diskuterades även ESG-mål i kompensation och TCFD-rapporteringen.
- **Stora Enso:** Under november månad hade Öhman Fonder en dialog med Stora Enso inom ramen för det nya samarbetsinitiativet Net Zero Engagement Initiative av IIGCC. Syftet med dialogen är att bolaget ska införliva ett mållåtagande för netto-noll-utsläpp senast 2050, en tydlig strategi för åtagandet och en färdplan. Under mötet gick bolaget igenom sina nuvarande klimatambitioner och sin omställningsplan. Diskussion fördes även kring detaljfrågor avseende definitioner av klimatpositivitet, cirkuläritet och hur bolaget säkerställer att deras produkter återvinns, samt bolagens syn på att sätta SBTi-mål enligt FLAG-metoden (Forest, Land, Agriculture). Öhman Fonder kommer fortsätta dialogen under 2024 med fokus på bland annat omställningsplan och TCFD/TNFD rapportering, Task Force On Climate-related Financial Disclosure respektive Taskforce on Nature-related Financial Disclosures.
- **Volvo Cars:** I december 2023 publicerade media att Volvo Cars samarbetar med en kinesisk leverantör som kopplats till barnarbete i Afrika samt att Volvo Cars köper råvaran glimmer från Ryssland. Volvo Cars angav till försvar att det för närvarande inte finns förbud att köpa glimmer från Ryssland. Öhman Fonder inledde därför en dialog med bolaget för att förstå hur detta kunde ses som en rimlig bortförklaring, samt hur arbetet fortskrider för att byta leverantör. Bolaget uppger att när kriget bröt ut inleddes omedelbart ett arbete tillsammans med leverantören för att hitta en ersättning till ryskt glimmer, men arbetet tar tid och kräver en gedigen process med kvalitetstester och utvärderingar inklusive fysisk revision av tredje part. Flera alternativ har utvärderats och en ny underleverantör har identifierats varför arbetet med att byta leverantör pågår. Dock har ett redan upparbetat lager med råvara från Ryssland använts under övergångsfasen. Under första kvartalet av 2024 kommer Öhman Fonder fortsätta föra dialog för att säkerställa om det finns andra identifierade risker i leverantörsledet kopplade till Ryssland.