

Hållbarhetsrelaterade upplysningar avseende Lysa SEK Fixed Income Focus

Nedan följer de hållbarhetsrelaterade upplysningarna för Lysa SEK Fixed Income Focus (Fonden), vilka ska lämnas enligt artikel 10.1 i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).

Fonden förvaltas av Lysa Fonder AB (Fondbolaget). Fonden är en matarfond till Öhman Räntefond Kompass (Mottagarfonden), som förvaltas av E. Öhman J:or Fonder AB (Öhman Fonder). Informationen som lämnas nedan utgår därför i huvudsak från förvaltningen av den underliggande Mottagarfonden.

Sammanfattning

Denna fond har inte hållbar investering som mål, men kommer ändå att göra hållbara investeringar genom Mottagarfonden. En hållbar investering bidrar till minst ett miljömål eller ett socialt mål, samtidigt som investeringen ska följa praxis för god styrning och inte för orsaka betydande skada för något annat hållbarhetsmål. FN:s 17 globala mål och EU Taxonomin har använts för att identifiera miljö och sociala mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden främjar, genom Mottagarfonden, miljö och sociala egenskaper genom att avstå eller kraftigt begränsa investeringar i verksamheter som bedöms vara skadliga för miljön och den biologiska mångfalden. För att främja sociala egenskaper så begränsar eller avstår Mottagarfonden från investeringar i produktion och distribution av varor som kan vara skadliga för människor. Mottagarfonden investerar inte heller i företag som bryter mot, FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Miljöegenskaper främjas även genom att Mottagarfonden investerar i statsobligationer utgivna av stater som har en ambitiös klimatagenda. Fonden främjar sociala egenskaper genom att Mottagarfonden inte investera i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd, enligt Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare avstår Mottagarfonden investeringar i statsobligationer utgivna av krigförande

länder, länder som inte främjar demokrati, samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Investeringsstrategi. Mottagarfondens investeringsprocess inleds med informationsinhämtning, där fondförvaltarna tar del av informationskanaler som företagsanalyser och informationsdatabaser kompletterade med information från konferenser, analytiker- och företagsmöten. Med hjälp av dessa analyseras ett företag utifrån de positiva och negativa kriterier som är väsentliga för företaget och dess sektor, och som kan komma att påverka det enskilda företagets finansiella utveckling över tiden. Det handlar om faktorer som företagets värdering, kassaflöde, balansräkning, försäljning och hållbarhetsarbete. I investeringsprocessen mår fondens förvaltare om en hög medvetenhet om vilka risker de tar, vilka de är beredda att acceptera och vilka risker de inte vill bära.

Särskilt attraktiva är investeringsmöjligheter där företagets produkter och tjänster på ett eller annat sätt bidrar till att lösa dagens hållbarhetsutmaningar samtidigt som de bidrar till företagets ekonomiska framgångar på kort och lång sikt.

Andel av investeringar. Fonden placerar minst 85 procent av förmögenheten i Mottagarfonden. I Mottagarfonden förväntas minst 80 procent av fondens värde utgöras av investeringar som är anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper och av dessa kommer minst 15 procentenheter bestå av hållbara investeringar och 65 procentenheter av värdet i miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses som hållbara investeringar.

Återstående 20 procent kommer varken vara anpassat till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar och består främst av likvida medel.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mottagarfonden mäter koldioxidintensitet, företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål för att klara målsättningarna i Parisavtalet och Mottagarfondens implicita temperaturhöjning. Därutöver mäts Mottagarfondens exkluderingskriterier och aktiviteter som strider mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning. Utöver detta mäts antalet påverkansdialoger och beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer och registrerar dem vid varje investeringsbeslut.

Öhman Fonders avdelning för **oberoende riskkontroll** övervakar dagligen 1) minsta nivå på hållbar investering, 2) minsta nivå på andel investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper och 3) fondens exkluderingskriterier som innebär att fonden begränsar eller avstår från investeringar i verksamheter som Öhman Fonder bedömer är skadliga för miljön och samhället i stort. Under rubriken "Metoder" nedan kan du läsa utförliga beskrivningar av de metoder vi använder för

våra variabler och under rubriken "Datakällor och databehandling" kan du läsa mer om datakällorna. Begränsningarna för metoderna och datakällorna finns utförligt beskrivna under rubriken "Begränsningar för metoder och data" nedan.

Due diligence. Företagsbesiktningen (due diligence) går till i fyra steg:

1. Identifiera, när data samlas in från många olika källor för att möjliggöra utvärdering av företagen på de mest materiella riskerna och möjligheterna.
2. Bedöma, bedömning görs av hur ESG-faktorer påverkar företaget och företagets konkreta påverkan på miljö och människor. Företag med förhöjda ESG-risker identifieras som kan behöva analyseras djupare.
3. Beslut, förvaltaren tar ställning till de identifierade ESG-riskerna och om investering ska göras. En eventuell investering med förhöjda ESG-risker måste vara väl genomtänkta.
4. Bevaka, en uppföljning sker löpande av de bolag Mottagarfonden investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och möjligheter för att i ett tidigt skede kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog. Det gäller även bolag Mottagarfonden vill kunna investera i, men där det krävs att bolaget i så fall anpassar sig och sin verksamhet till de krav som ställs.

Strategier för engagemang. Som ansvarstagande ägare verkar Öhman Fonder för att företag i Mottagarfonden agerar i enlighet med lagar, konventioner, relevanta koder och riktlinjer. Öhman Fonder följer löpande företagen för att i ett tidigt skede kunna identifiera företag där det finns behov av aktieägarengagemang, och de för dialoger med identifierade företag både proaktivt och reaktivt. Öhman Fonder kan arbeta tillsammans med andra investerare och tillsammans med andra relevanta intressenter. Alla initierade engagemang följer Öhman Mottagarfondens process för eskalering med direktkontakt med företaget i form av fördjupade frågeställningar och synpunkter. Öhman Fonder kan i yttersta fall välja att sälja aktierna i ett företag om det anser att företaget bryter mot fondbolagets riktlinjer och aktieägarengagemanget inte påvisat önskad effekt.

Förutom påverkansdialoger, väljer vanligtvis Öhman Fonder att minst utöva sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där Mottagarfonden är stor aktieägare samt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga, till exempel en verkningslös påverkansdialog. Öhman Fonder kan därtill, när fondbolaget bedömer det motiverat utifrån andelsägarnas intressen, utnyttja rösträtten på bolagsstämmor i varje företag där fonden är investerad.

Samtliga aktieägarengagemang som Öhman Fonder driver loggas i ett system för att säkerställa att dialogen följer uppsatta mål, tid och eskaleringsprocess. Effekten av fondbolagets påverkansdialoger utvärderas löpande och en gång per år sammanställs en publik ägarstyrningsrapport.

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar, genom den underliggande Mottagarfonden, miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Produkten kommer ändå att göra hållbara investeringar. En hållbar investering bidrar till minst ett miljömål eller ett socialt mål, samtidigt som investeringen ska följa praxis för god styrning och inte för orsaka betydande skada för något annat hållbarhetsmål. FN:s 17 globala mål och EU Taxonomin har använts för att identifiera miljö och sociala mål.

Bidrag till miljö eller socialt mål:

Hållbarhetsmärkta obligationer (Labeled Bonds): Mottagarfonden investerar 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:

- **Gröna obligationer:** obligationer där kapitalet öronmärkts till miljömässiga ändamål, till exempel förnyelsebar energi (*SDG 7: Hållbar energi för alla + Miljömål 1 i EU Taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)*), energieffektiva fastigheter (*SDG 11: Hållbara städer och samhällen och Miljömål 1 i EU Taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)*), resurseffektivitet och cirkuläritet (*SDG 12: Hållbar konsumtion och produktion, 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.
- **Sociala obligationer:** 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:** 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:** 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, Miljömål 1 i EU Taxonomin (bekämpa klimatförändringarna)*). Hållbarhetslänkade obligationerna ska följa ”Sustainable-Linked Bond Principles” utgivna av ICMA och de ska vara granskade av tredjepart som följer särskilt uppsatta riktlinjer.

Att inte orsaka betydande skada

Samtidigt som den hållbara investeringen ska bidra till minst ett miljö- och/eller socialt mål får investeringen inte orsaka betydande skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. För att säkerställa att en verksamhet inte orsakar betydande skada får inga av nedanstående kriterier vara uppfyllda:

Verksamheten får inte:

- vara involverad i termisk kolproduktion (max 1 % av omsättningen),
- släppa ut väsentligt mycket koldioxid i atmosfären (se undantag nedan),
- vara involverad i framställandet av kontroversiella vapen eller ha en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- vara involverad i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s tio grundläggande principer (UN Global Compact), och inte heller
- strida mot Öhman Fonders exkluderingskriterier.

Bedömning har samtidigt gjorts 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:

- 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-bedömningen ovan.
- Om företagets klimatmål uppfyller en årlig minskning av koldioxidutsläpp om 7 %, vilket är kravet i enlighet med Parisavtalet. I de fallen undantas företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH-bedömningen ovan.

Indikatorer

Nedanstående indikatorer används för att bedöma om en verksamhet orsakar betydande skada. En verksamhet bedöms orsaka betydande skada om något av följande kriterier är uppfyllda:

- det är exponerat för fossila bränslen i enlighet med Öhman Fonders exkluderingskriterier,
- dess utsläpp av växthusgaser är hög,
- företaget bryter mot någon av FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, eller
- är exponerat för kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen).

Riktlinjer och vägledande principer

Fonden investerar inte i företag som bryter mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:svägledande 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.

Mottagarfondens efterlevnad av överenskommelsen och riktlinjerna säkerställs genom en daglig kontroll av Öhman Fonder.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper innefattar:

Hållbara investeringar: Fonden avser att, genom Mottagarfonden, göra hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjas.

Exkluderingskriterier: Fonden främjar miljön genom att Mottagarfonden avstår eller begränsar sina investeringar kraftigt i verksamheter som bedöms skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, 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 begränsas kraftigt. Miljöegenskaper främjas även genom att Mottagarfonden investerar i statsobligationer utgivna av stater som har en ambitiös klimatagenda. En ambitiös klimatagenda återspeglas bland annat i Sveriges klimatagenda som har som mål att nå nettonollutsläpp innan 2045, fem år före Parisavtalet.

För att främja sociala egenskaper begränsar eller avstår fonden 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.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att Mottagarfonden inte investerar i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd, enligt Öhman Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare avstår Mottagarfonden investeringar i statsobligationer utgivna av krigförande länder, länder som inte främjar demokrati, samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Koldioxidavtryck: Fonden främjar, genom Mottagarfonden, investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen.

SBT: Fonden investerar, genom Mottagarfonden, även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.

Praxis för god styrning: Samtliga av Mottagarfondens investeringar följer praxis för god styrning genom att samtliga av fondens tillgångar inte strider mot internationellt accepterade vedertagna konventioner och riktlinjer.

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

Huvudsakliga negativa konsekvenser: Öhman Fonder säkerställer också att inte främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper får negativa konsekvenser för andra hållbarhetsfaktorer genom att arbeta med Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), som handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktar fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

Investeringsstrategi

Mottagarfondens investeringsprocess inleds med informationsinhämtning, då fondförvaltarna tar del av sina informationskanaler som företagsanalyser och informationsdatabaser kompletterade med information från konferenser, analytiker- och företagsmöten. Med hjälp av dessa analyseras ett företag utifrån de positiva och negativa kriterier som är väsentliga för företaget och dess sektor, och som kan komma att påverka det enskilda företagets finansiella utveckling över tiden. Det handlar om faktorer som företagets värdering, kassaflöde, balansräkning, försäljning och hållbarhetsarbete.

I investeringsprocessen mår Mottagarfondens förvaltare om en hög medvetenhet om vilka risker de tar, vilka de är beredda att acceptera och vilka risker de inte vill bära. När fondförvaltarna bedömer risk är det av yttersta vikt att även titta på hur ett företag påverkar människor och miljö i sin omgivning, och då särskilt beakta eventuella negativa konsekvenser som företagets verksamhet kan ge upphov till. På så vis fattar förvaltarna bättre och mer välgrundade investeringsbeslut som kan förbättra avkastningen och minska risken över tid.

Inom ramen för investeringsprocessen och vid investeringsbeslut identifierar och värderar Mottagarfonden företagets väsentligaste hållbarhetsrisker och möjligheter, vilket utgör en del av fondens hållbarhetsanalys. Detta innebär bland annat att fonden beaktar vilken exponering företag kan ha i fråga om möjliga miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade risker som kan få en negativ påverkan på avkastningen. Fonden undviker, genom Mottagarfonden, företag som kan påverka avkastningen negativt samt investerar i företag som tar vara på möjligheterna och således bidrar positivt till avkastningen. Som framgår tidigare i dokumentet avstår Öhman Fonder från investeringar i företag enligt de exkluderingskriterier som redogjorts för ovan.

Särskilt attraktiva är investeringsmöjligheter där företagets produkter och tjänster på ett eller annat sätt bidrar till att lösa dagens hållbarhetsutmaningar samtidigt som de bidrar till företagets ekonomiska framgångar på kort och lång sikt. Det kan exempelvis vara om företag som genom sina produkter och tjänster bidrar till förnyelsebar energi, renare vatten, hälsoteknik, tillgång till läkemedel, eller genom sin operationella verksamhet bidrar till mindre skadliga utsläpp eller ökad jämställdhet.

Policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten

Mottagarfondens investeringar följer praxis för god styrning genom att bedöma om en verksamhet bedrivs enligt internationellt accepterade vedertagna konventioner och riktlinjer. Bland annat FN:s tio grundläggande principer, primärt princip två ”Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter”, princip fyra ”Eliminera alla former av tvångsarbete”, princip sex

”Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter” och princip tio ”Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och mutor”.

Förutom FN:s tio grundläggande principer, följer Öhman Fonder även OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (på engelska: UN Guiding Principles for Human Rights, UNGP) och deras underliggande konventioner. För att bedöma praxis för god styrning beaktas också om ett företags verksamhet producerar, marknadsför eller har annan aktivitet kopplad till kontroversiella vapen.

Öhman Fonder identifierar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning. Dessa företag exkluderas från fondens investeringsuniversum.

Andel av investeringar

Fonden ska vid var tillfälle vara investerad i Mottagarfonden motsvarande minst 85 procent av Fondens värde. Det förväntas att 80 procent av Mottagarfondens värde utgörs av investeringar som är anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper. Av dessa kommer Mottagarfonden att investera: 15 procent av sitt värde i hållbara investeringar (som i sin tur består av Andra miljörelaterade egenskaper och Sociala egenskaper), och 65 procent av värdet investeras i Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som inte anses vara hållbara investeringar.

Mottagarfondens återstående 20 procent kommer att investeras i annat som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar. Denna del avser primärt fondens likvida medel som används som komplement och/eller riskbalansering och kan variera över tid. En viss andel likvida medel krävs för att hantera fondandelsägarnas nivåer som motsvarar bästa prestanda. Den andel som avser likvida medel hos institut följer Öhman Fonders krav på praxis för god styrning.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Här beskriver vi de hållbarhetsindikatorer som Öhman Fonder använder för att mäta uppnåendet av varje miljörelaterad och social egenskap som främjas av Mottagarfonden. Metoderna för indikatorerna beskrivs under rubriken ”Metoder” nedan.

Koldioxidavtryck: I syfte att visa hur Mottagarfonden främjar miljön och klimatet mäts fondens koldioxidintensitet.

SBT: Mottagarfonden mäter andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT).

Implicit temperaturhöjning: Mottagarfonden mäter även den implicita temperaturhöjningen för fonden. En fonds temperaturhöjning (Implied Temperature Rise, ITR) mäts i grader Celsius och avser vad som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen till maximalt 1,5 grader Celsius till år 2100. Metoden tar hänsyn till varje underliggande företags nuvarande utsläpp och utsläppsmål i relation till vilken utsläppsminskning som krävs enligt vetenskapen, för att prognostisera temperaturökningen. Beräkningsmetoden ger ett under- eller överskott av koldioxidutsläpp för respektive portföljinnehav. Innehavens sammanlagda koldioxidutsläpp utgör fondens totala koldioxidutsläpp som omräknas till en temperaturgrad (ITR) med hjälp av en vetenskapligt baserad kvotmetod (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions, TCRE).

Exkluderingskriterier: För att säkerställa att fonden, genom Mottagarfonden, begränsar eller avstår investeringar i verksamheter som bedöms vara negativa för klimatomställningen och för samhället tillämpar Mottagarfonden nedanstående lägsta nivåer. Nivåerna mäts dagligen av Öhman Fonder och relaterar till andelar av företagens omsättning.

1. Investeringar i olje-och gasutvinning (0 %)
2. Energiproduktion från kol (10 %)
3. Olje-och gas relaterade produkter och tjänster, transport och distribution av olja och gas (10 %)
4. Investeringar i produktion och distribution alkohol (5 %)
5. Investeringar i produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %)
6. Vapenproduktion (0 %)
7. Vapen relaterade 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 kontrollerar fonden dagligen att investeringar inte förekommer i sanktionerade, icke-demokratiska, krigförande samt länder som inte står bakom Parisavtalet.

Undantag från punkten 2 ovan: Öhman Fonder bedömer att många av företagen med exponering mot fossila bränslen, kan spela en viktig roll i en omställning från fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Dessa företag bedöms stå inför en betydande positiv resa som Öhman Fonder vill vara en

del av. Därför har Mottagarfonden möjlighet att investera i fossila företag när följande tre kriterier är uppfyllda:

- Företaget har satt vetenskapligt baserade klimatmål i enlighet med Parisavtalet, exempelvis genom 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, maximalt 50 % av omsättningen får komma från fossilrelaterad affärsverksamhet.

Praxis för god styrning: Öhman Fonder identifierar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning. Dessa företag exkluderas från Öhman Fonders investeringsuniversum.

Minimiandel för hållbara investeringar: Mottagarfondens andel hållbara investeringar kontrolleras dagligen.

Påverkansdialog: Öhman Fonder mäter antalet påverkansdialoger samt följer upp resultatet och utvecklingen i dessa dialoger fördelat på miljö-, social- och/eller bolagsstyrning samt i förhållande till FN:s 17 globala mål, för fondens räkning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI): PAI beaktas och registreras vid varje investeringsbeslut som görs av Mottagarfonden.

Övervakning. Mottagarfondernas bindande hållbarhetsindikatorer kontrolleras dagligen av fondbolagets avdelning för oberoende riskkontroll. Härmed avses kontroll av 1) minsta nivå på hållbar investering, 2) minsta nivå på andel investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper och 3) fondens exkluderingskriterier som innebär att fonden begränsar eller avstår ifrån investeringar i verksamheter som Öhman Fonder bedömer är skadliga för miljön och samhället i stort.

Metoder

Nedan kommer vi använda oss av uttrycken scope 1, 2 och 3 som används för beräkningar av växthusgasutsläpp. I Scope 1 ingår de utsläpp som sker direkt i företagets egen verksamhet, exempelvis från produktion i egna fabriker. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från produktion av köpt el, ånga, värme och kyla som förbrukas av företaget. Scope 1 och 2 utsläpp är utsläpp som företaget själv kan kontrollera och rapporteras numera av de flesta företagen på börsen.

Scope 3 omfattar däremot alla andra indirekta utsläpp som sker i ett företags värdekedja men som företaget inte äger eller kontrollerar. Till exempel utsläpp från inköpt material eller utsläpp från användning av produkten företaget säljer. Scope 3 är för många företag mycket svårt att få en heltäckande bild av. För de flesta företag är det dock källan till majoriteten av alla utsläpp.

Koldioxidavtryck:

Implicit temperaturhöjning: Som även framgått under rubriken "Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper" ovan. Mottagarfonden mäter den implicita temperaturhöjningen för fonden. En fonds temperaturhöjning (Implied Temperature Rise, ITR) mäts i grader Celsius och avser vad som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen till maximalt 1,5 grader Celsius till år 2100. Metoden tar hänsyn till varje underliggande företags nuvarande utsläpp och utsläppsmål i relation till vilken utsläppsminskning som krävs enligt vetenskapen, för att prognostisera temperaturökningen. Beräkningsmetoden ger ett under- eller överskott av koldioxidutsläpp för respektive portföljinnehav. Innehavens sammanlagda koldioxidutsläpp utgör fondens totala koldioxidutsläpp som omräknas till en temperaturgrad (ITR) med hjälp av en vetenskapligt baserad kvotmetod (Transient Climate Response to Cumulative Carbon Emissions, TCRE). En ITR som är högre än 1,5 grader innebär således att fonden inte är i linje med Parisavtalet i rapporterade stund.

Hur exkluderingskriterierna beräknas: Företag rapporterar sällan exakta andelen intäkter eller omsättning från den specifika ekonomiska aktivitet. Öhman Fonder valt avstått att investera i. Öhman Fonder tar då hjälp ifrån dataleverantörens uppskattningar. Varje bolag följer samma process för estimering:

1. Identifiera det troliga affärsområdet där omsättningen från den ekonomiska aktiviteten kommer ifrån.
2. Identifiera hur stor andel just denna ekonomiska aktivitet står för i affärsområdet. Baseras på vilka andra produkter/tjänster som ingår i det specifika affärsområdet.
3. All tillgänglig rapportering analyseras. Om det inte finns någon källa för att identifiera hur stor andel av intäkterna kan tänkas komma från den specifika ekonomiska aktiviteten, antas jämn fördelning mellan samtliga produkter/tjänster som kan ingå i det affärsområdet.

Emellanåt håller Öhman Fonder inte med om dataleverantörens uppskattning och, då kan bolaget vända sig till företaget direkt för att få en exakt siffra eller en bättre indikation, alternativt göra en egen uppskattning.

För att identifiera om ett bolag **bryter mot FN:s tio principer** (UN Global Compact) använder Öhman Fonder dataleverantörens bedömning som delas in i tre

kategorier, Pass/Fail/Watchlist. Bedömning baseras på hur allvarliga och omfattande kontroverser bolaget varit med om som kan bryta mot FN:s tio principer.

- **Fail:** Företaget har pekats ut i en eller flera kontroverser med trovärdiga anklagelser avseende att företaget eller dess ledning har orsakat storskalig skada efter brott mot globala normer.
- **Watch list:** Företaget har pekats ut i en eller flera kontroverser som är allvarliga och som kräver fortsatt översyn, men baserat på nu tillgänglig information bedömer vi enligt vår metodik att det inte utgör ett brott mot globala normer.
- **Pass:** Företaget har inte pekats ut i någon kontrovers som enligt vår metodik utgör något brott mot globala normer under de tre senaste åren.

Metod för hållbara investeringar:

Bidrag till miljö eller socialt mål: En investerings positiva bidrag kan baseras på ekonomiska och/eller operationella aktiviteter. Om bidraget är ekonomiskt, måste bidraget uppgå till minst 20 procent av bolagets intäkter. FN:s 17 globala mål och EU Taxonomin har använts för att identifiera vad som är ett positivt bidrag.

Några exempel på miljömässiga aktiviteter är begränsning av klimatförändringar såsom förnyelsebara energitillgångar, energieffektivisering, gröna byggnader, hållbar transport, elektrifiering. Anpassning till klimatförändringar, skydd av vatten och marina resurser, cirkulär ekonomi, förebyggande av miljöföroreningar och återställande av biodiversitet och vetenskapligt baserade klimatmål.

Några exempel på sociala aktiviteter är jämställdhet i ledningen, anständiga arbetsvillkor, god hälsa, bekämpning av sjukdomar, tillgång till läkemedel, och utbildning.

Praxis för god styrning: bedömningen av praxis för god styrning baseras på nyckeltal som företagsstyrning (styrelsesammansättning, lön, ägande, kontroll och redovisning), och företagsbeteende (affärsetik och skattetransparens). Företagen bedöms på en skala med en bestämd miniminivå. Lågt betyg innebär svag praxis för bolagsstyrning, svaga affärsetiska program, hög exponering mot risk för korruption samt affärsetiska kontroverser.

Att inte orsaka betydande skada: Samtidigt som den hållbara investeringen ska bidra till ett av de globala målen får investeringen inte orsaka betydande skada (engelska uttrycket brukar användas och det är Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. För att säkerställa att en verksamhet inte orsakar betydande skada får inga av nedanstående kriterier vara uppfyllda:

Verksamheten får inte:

- vara involverad i termisk kolproduktion (max en procent av omsättningen),
- släppa ut väsentligt mycket koldioxid i atmosfären (se undantag nedan),
- vara involverad i framställandet av kontroversiella vapen eller ha en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- vara involverad i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s tio grundläggande principer (UN Global Compact), och inte heller
- strida mot Öhman Fonders exkluderingskriterier.

Öhman fonder 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:

- Om företaget 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 undantas företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan.
- Om företagets klimatmål uppfyller en årlig minskning av koldioxidutsläpp om sju procent, vilket är kravet i enlighet med Parisavtalet. I de fallen undantas företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH-bedömningen ovan.

Påverkansdialoger mäts och registreras av Öhman Fonder. Dialogerna kan taggas med miljö/klimat (E), socialt (S) och bolagsstyrning (G) samt bidrag till ett eller flera av FN:s 17 globala mål. En dialog kan exempelvis bidra till både E och S, vid dessa fall dubbelräknas dialogen in som både bidrag till E och S. ESG-teamet sätter även kvantifierbara mål och en tidsplan. Dialoger kan läggas upp som en enskild dialog med ett bolag eller inom olika fokusområden/teman.

PAI indikatorer (Principles Adverse Impact, Huvudsakliga negativa konsekvenser) beräknas enligt SFDR enligt nedan:

Klimat och miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser/koldioxidavtryck. Mäts genom att Scope 1 och 2 divideras med företagets försäljningsintäkter
- Företag utan koldioxidutsläppsmål
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (dataleverantörens modell för uppskattning av intäkter från fossil verksamhet, se ovan vid underrubriken "Hur exkluderingskriterierna beräknas"

Sociala indikatorer:

- Brott mot FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (Se ovan hur bedömning av FN:s tio principer går till)
- Processer för att övervaka efterlevnaden av OECD:s riktlinjer som klagomålshantering (Företaget är skyldigt att övervaka och rapportera efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer)
- Jämställdhet i styrelser (andel kvinnor i styrelsen/andel män i styrelsen)
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) se ovan vid underrubriken "Hur exkluderingskriterierna beräknas" för information om hur dataleverantören uppskattar involvering i sådana ekonomiska aktiviteter som vi avstår att investera i).
- Företag utan policy för mänskliga rättigheter

För investeringar i statsobligationer beaktas följande indikatorer:

- **Miljö:** utsläpp av växthusgaser/koldioxidavtryck ((investeringens aktuella värde dividerat med aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro) multiplicerat med (landets Scope: 1, 2 och 3 för växthusgasutsläpp/BNP (miljoner euro))

$$\sum_i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{Landets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{Bruttonationalprodukt}_i (\text{miljoner euro})} \right)$$

- **Social:** Bristande samhällsansvar med avseende på FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.)

Datakällor och databehandling

De datakällor Öhman Fonder använder för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper är data från bolagets dataleverantör. Data från dataleverantören ligger även till grund för att identifiera företag som bolaget avstår att investera i. Samma datakällor används för att beräkna fondens koldioxidavtryck och säkerställa att företags framsteg avseende ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål gynnas på något annat hållbarhetsmåls bekostnad, det som kallas huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Därutöver analyserar Öhman Fonder självt hur fondbolagets påverkansdialoger framskrider och vilka resultat den tematiska analysen genererar.

För att säkerställa datakvaliteten görs slumpmässiga kontroller av dataleverantörens data gentemot företagens egna rapporterade data. Dataleverantörens metod och process för framtagande av data har kontrollerats vid utvärdering och val av dataleverantör.

Öhman Fonder hämtar data direkt från dataleverantörens databas via deras API (application programming interface). Dataleverantörens tillhandahåller rådata och Öhman Fonder har gjort egen tolkning av regelverkets beräkningsmetoder och beräknar data då det är tillämpligt. Data bearbetas även av bolaget med regler för visualisering av data – tex grönt/gult/rött. Data som av regulatoriska skäl måste lagras, sparas i en intern databas hos Öhman Fonder.

I mitten av december 2022 hade fonden Mottagarfonden inrapporterad data avseende växthusgasutsläpp (Scope 1 och Scope 2 data, se en förklaring i början av detta avsnitt, överst under rubriken ”Metoder”) avseende innehav som motsvarade 69 procent av fondens värde, 6 procent av innehavens värde hade estimerad data och hållbarhetsdata saknades för innehav som motsvarade 25 procent av fondens värde. Scope 3 data har baserats på estimat från dataleverantörerna då bolagens inrapporterade data är ofullständig.

Begränsningar för metoder och data

När hållbarhetsdata för ett företag inte finns publikt tillgängliga, så behöver dataleverantörerna göra egna estimat, en uppskattning av hållbarhetsdata. Uppskattningar är till sin natur inte helt överensstämmande med de faktiska förhållandena, men dataleverantören har en tydlig process för hur estimeringen går till och uppskattningarna är därmed konsekventa.

Estimat kan påverka bedömningen av sociala och/eller miljörelaterade egenskaper till bolagens fördel eller nackdel. Öhman Fonders bedömning är att estimat är ett bättre riktmärke än ingen data alls.

Due diligence

Öhman Fonder genomlyser hållbarhetsanalysen i fyra steg:

Identifiera

Öhman Fonder använder ESG-data från en dataleverantör och denna kompletteras med företagens egen rapportering och information som erhålls vid företagsmöten. Öhman Fonder använder även analys från övriga motparter (mäklare, banker och analyshus) och dessutom träffar bolaget regelbundet olika intresseorganisationer (exempelvis Världsnaturfonden och Human Rights Watch) som publicerar rapporter om bolag och ämnesområden som är användbara för oss. Öhman Fonder deltar också i ett antal olika investerarinitiativ, genom vilka bolaget får tillgång till

användbar ESG-analys. Att samla in data från många olika källor möjliggör för bolaget att utvärdera bolagen på de mest materiella kriterierna. För att identifiera materiella faktorer tittar Öhman Fonder dels på företagets materialitetsanalys, om sådan är genomförd, dels rapporteringsramverk som GRI, Global Reporting Initiative och SASB, Sustainable Accounting Standards Board.

Bedöma

När Öhman Fonder bedömer hur företag hanterar ESG-risker beaktar bolaget inte bara att policys och ledningssystem finns på plats. Ännu viktigare är att bedöma hur ESG-faktorer påverkar företaget och företagets konkreta påverkan på miljö och människor (dubbel materialitet). Öhman Fonder söker signaler som förhöjda risker för kontroversiella incidenter eller om bolaget befinner sig i en negativ trend avseende ESG-rating. Detta kan hjälpa till att identifiera företag med förhöjda ESG-risker. Företag som identifieras ha förhöjda ESG-risker genomgår en djupare analys. Huvudansvaret för analysen har Öhman Fonders ESG-analytiker, som gör analysen och ger en rekommendation som diskuteras med förvaltaren. Att Öhman Fonder har ett hållbarhetsteam som enbart fokuserar på hållbarhetsaspekterna i investeringsprocessen innebär att bolaget har egen specialistkompetens för att kunna göra dessa bedömningar av företag.

Beslut

Förvaltaren av Mottagarfonden måste sedan ta ställning till de identifierade ESG-riskerna och motivera sitt investeringsbeslut. ESG-analysen säkerställer på så sätt att förvaltaren är fullt medveten om de väsentliga hållbarhetsrisker som kan påverka företagen. Förvaltaren kan välja att investera i ett företag som är flaggat för höga ESG-risker, om det är väl genomtänkt och dokumenterat. I andra fall kan emellertid den förhöjda ESG-risken ha en negativ inverkan på den tilltänkta investeringen och leda till att förvaltaren avstår investeringen, alternativt minskar vikten innehavet eller helt säljer av det för att minska portföljens exponering. Därmed minskar sannolikheten för att ESG-risken påverkar avkastningen negativt.

Bevaka

Öhman Fonder följer löpande de bolag fonderna investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och möjligheter för att bolaget i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog. Det gäller även bolag Öhman Fonder vill kunna investera i, men där det krävs att bolaget i så fall anpassar sig och sin verksamhet till de krav bolaget ställer.

Strategier för engagemang

Öhman Fonder ska avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning utöva en aktiv ägarroll på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktas och med syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning till andelsägarna.

Öhman Fonder följer löpande de bolag fonderna investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter för att Öhman Fonder i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog. Det gäller även bolag Öhman Fonder vill kunna investera i, men där det krävs att bolaget i så fall anpassar sig och sin verksamhet till de krav som ställs. Dialogerna kan delas in i proaktiva och reaktiva dialoger.

Proaktiva dialoger sker i bolag där Öhman Fonder ser möjligheter för bolaget att få till stånd en positiv påverkan på till exempel miljö och klimat, vilket i sin tur kan attrahera fler investerare och generera bättre avkastning. Reaktiva dialoger sker i samband med en incident eller kontrovers som Öhman Fonder inte vill ska upprepas, till exempel diskriminering. Några skäl till att en dialog initieras:

- Bolaget är föremål för något av Öhman Fonders fokusområden
- Bolaget är föremål för ett initiativ som Öhman Fonder väljer att initiera, delta i eller signera
- En incident eller kontrovers som har inträffat under tiden Öhman Fonder har ägt bolaget
- Bolagets har en bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårar analys av risker och möjligheter

Beroende på bolagets förutsättningar och förändringsförmåga kan en dialog i normalfallet pågå mellan ett och fem år.

Eftersom det finns en övertygelse om att samarbete med andra investerare ger större effekt, arbetar Öhman Fonder i stor utsträckning tillsammans med andra investerare och i förekommande fall andra relevanta intressenter.

Förutom påverkansdialoger, väljer vanligtvis Öhman Fonder att minst utöva sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där ägarskapet uppgår till en procent av bolagets utestående aktier samt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga, till exempel en verkningslös påverkansdialog. Öhman Fonder kan därtill, när fondbolaget bedömer det motiverat utifrån andelsägarnas intressen, utnyttja rösträtten på bolagsstämmor i varje företag där fonden är investerad.