

Negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Information avseende negativa konsekvenser för hållbar utveckling i enlighet med artikel 4 förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas i den finansiella tjänstesektorn (disclosure-förordningen)

Sammanfattning

E. Öhman J:or Fonder AB (fondbolaget) bedriver fondförvaltning, diskretionär portfölj förvaltning och investeringsrådgivning. I fondbolagets investeringsbeslut beaktas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Öhman Fonder är en aktiv och fristående kapitalförvaltare med det enda uppdraget att ge sina kunder robust avkastning på lång sikt. Fondbolagets övertygelse är att det bäst uppnår detta genom långsiktighet, ansvar och ett aktivt ägande. Öhmans definition av begreppet "hållbarhet" baseras på de företagsaktiviteter som upprätthåller eller förbättrar förmågan hos ett företag att skapa ekonomiska och samhällliga värden på lång sikt.

Kännetecknen på vad Öhman anser är en långsiktigt hållbar investering:

- › Bolagets verksamhet bryter inte mot internationella normer och konventioner
- › Bolaget utvecklar och erbjuder innovativa produkter och tjänster
- › Bolaget agerar för att minimera den negativa påverkan på människor och miljö
- › Bolaget har god affärsetik
- › Bolaget sätter tydliga och mätbara mål

Beskrivning av policy för att identifiera och prioritering av negativa konsekvenser

Vad ingår i begreppet ESG?

- › E i ESG är miljökriterier (Environment). Det inkluderar faktorer så som resursförbrukning, koldioxidutsläpp och avfall, samt dess påverkan på miljö och klimat. Varje företag påverkar och påverkas av miljön, men i varierande utsträckning beroende på bolag och bransch.
- › S i ESG sociala kriterier (Social) adresserar de relationer och kontaktytor ett företag har med människor i de samhällen där de bedriver sin verksamhet. Sociala kriterier inkluderar även relationen med anställda, samt mångfald och grundläggande mänskliga rättigheter. Varje företag verkar i och är beroende av ett väl fungerande och rättvist samhälle.
- › G i ESG är bolagsstyrning (Governance). Bolagsstyrning innefattar de interna styrsystemen, rutiner och kontroller som ett företag implementerar för att fatta effektiva beslut, följa lagen och leva upp till förväntningarna hos externa intressenter. Varje företag är i behov av ett välfungerande styrsystem för en långsiktigt hållbar och lönsam utveckling.

Vad är en ESG-analys?

En ESG-analys innebär att fondbolaget gör en bedömning av ett bolags beredskap och hantering av - för bolaget - väsentliga hållbarhetsfaktorer. Det vill säga faktorer som kan komma att påverka bolagets finansiella ställning och utveckling (positivt eller negativt). I en ESG-analys utvärderas bolagets policys, ledningssystem och annan publik information, till exempel års/hållbarhetsrapport. Kompletterande information erhålls vid bolagspresentationer eller vid platsbesök.

Eftersom hållbarhet kan omfatta många faktorer samt definieras på olika sätt, måste fondbolaget i ESG-analysen identifiera och fokusera på ett begränsat antal kriterier som faktiskt kan komma att påverka det enskilda bolagets finansiella utveckling, så kallade materiella kriterier.

Materialitetsanalys

Ramverket för att bedöma vad som ska anses vara materiella faktorer kan sammanfattas enligt nedan:

- › Värde drivare
Faktorer så som regulatoriska-, operationella- eller ryktesrisker.
- › Tidshorisont
Faktorer som kan påverka på kort-, medel eller lång sikt – är risken stabil eller tilltagande?
- › Påverkan
Hur omfattande påverkan på bolagets riskprofil (låg till omfattande)

ESG due dilligence

1. **Identifiera:** Viktigaste källan för Öhmans ESG-analys är bolagens egen rapportering och information som överlämnas vid bolagsmöten. Utöver det prenumererar fondbolaget på en tjänst via Sustainalytics; ESG Risk Rating, samt erhåller även ESG-data via Refinitiv. Vi använder även analys från våra övriga motparter (mäklare, banker och analyshus). Dessutom träffar vi regelbundet olika intresseorganisationer (tex WWF och Human Rights Watch) som med jämna mellanrum publicerar rapporter om bolag och ämnesområden som är användbart för oss. Öhman deltar också i ett antal olika investerarinitiativ, exempelvis Access to Medicine Index, genom vilka vi får tillgång till användbar ESG-analys. När fondbolaget gör bedömningar av ESG-risker beaktas inte endast att policys och styrsystem finns på plats utan också underliggande signaler om ESG-risken förknippad med ett specifikt bolag, såsom förhöjda risker för kontroversiella incidenter eller bolag i en negativ trend. Detta kan hjälpa till att identifiera företag med betydande ESG-risker. Fondbolaget applicerar även en tematisk analys, för att identifiera mer långsiktiga trender och teman.
2. **Bedöma:** För att underlätta integrationen av ESG-faktorer har Öhman utvecklat en intern ESG Risk Monitor. Öhman ESG Risk Monitor är ett verktyg som flaggar upp bolag med förhöjda hållbarhetsrisker. All bolagsanalys som görs av Öhmans förvaltare innehåller ett moment som specifikt inkluderar ESG-kriterier. När en förvaltare identifierar ett bolag med förhöjd ESG risk, görs en bedömning av dessa risker. I den djuplodade bedömningen ingår bland annat en desktop-analys, dialog med bolagets ledning och nyckelpersoner samt, vid behov, platsbesök. Huvudansvaret för analysen har ESG-analytikerna som sedan

diskuterar analysen med förvaltaren. Förvaltaren måste ta ställning till de identifierade ESG-riskerna och motivera sitt ställningstagande. De ska också ta ställning till om det om det finns potential för en påverkansdialog med syfte att få bolaget att hantera och mildra risken.

3. **Beslut:** Förvaltaren kan välja att investera i ett bolag som är flaggat för höga ESG-risker, men bara om hon eller han tror att möjligheterna och den potentiella uppsidan väger upp för den potentiella ESG-risken. Dessutom, om förvaltaren tror att det är möjligt att påverka bolaget i en positiv riktning, kan en påverkansdialog vara bästa strategin för att få bolaget att hantera risken och därmed realisera uppsidan. I andra fall kan emellertid den förhöjda ESG-risken ha en negativ inverkan på investeringscasen och leda till att förvaltaren minskar vikten eller säljer innehavet för att minska portföljens exponering. Därmed minskar sannolikheten att ESG-risken påverkar avkastningen negativt. Kombination av den initiala screeningen i ESG Risk Monitor tillsammans med djuplodande analys av både ESG-analytiker och förvaltare, säkerställer att förvaltaren är fullt medveten om de väsentliga hållbarhetsrisker som kan påverka bolagen. Öhman investerar i bolag som:
 - Har ett väl utvecklat hållbarhetsarbete som adresserar materiella risker givet bland annat. bolagets storlek och geografiska närvaro, men där hållbarhetsarbetet inte ännu reflekteras i aktiekursen (undervärderade). Det här gäller framförallt stora bolag.
 - Nyligen påbörjat arbetet med att utveckla en hållbarhetsstrategi, men visar tydliga tecken på att prioritera och förbättra sig på området. Det här gäller framförallt små- och medelstora bolag.
 - Har intressanta produkter och tjänster med en tydlig hållbarhetskoppling (koppling till Sustainable Development Goals (SDG) och/eller EU:s taxonomi) där vi ser en tydligt ökad efterfrågan.
4. **Bevakning:** Öhman kontrollerar dagligen att fondernas innehav överensstämmer med fondens riktlinjer. Avvikelse ska omgående rapporteras till ansvarig förvaltare, VD och chefen för ansvarsfulla investeringar. Förvaltaren ska omgående utveckla ett innehav som bryter mot detta.

Beskrivning av hur negativa konsekvenser beaktas

Inför investeringsbeslut beaktar fondbolaget negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Följande kriterier beaktas i förekommande fall. Alla faktorer är inte lika viktiga för alla bolag. Varje bolag analyseras utifrån de kriterier som är väsentliga för bolaget och dess sektor.

Miljökriterier	Klimatpåverkan Biologisk mångfald Vatten Avfall
Sociala kriterier	Brott mot internationella konventioner (inkl. kontroversiella vapen) Arbetsförhållanden Mångfald i styrelsen

Policy avseende aktieägarengagemang

Fondbolaget är en aktiv och fristående kapitalförvaltare med det enda uppdraget att ge sina kunder robust avkastning på lång sikt. Fondbolagets övertygelse är att det bäst uppnår detta genom långsiktighet, ansvar och ett aktivt ägande.

Öhman utövar en ägarroll i de bolag där fondbolagets fonder har ett större ägande. Ägarrollen utövas också när så bedöms lämpligt av andra skäl. Syftet med ägarutövandet är att bidra till en god utveckling i portföljbolagen. Ägarrollen utövas så att fondandelsägarnas intresse beaktas och syftar till att uppnå bästa möjliga långsiktiga avkastning för andelsägarna. Hur Öhman agerar som ägare är baserat på Fondbolagens Förenings Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang. Principerna gäller för samtliga fondbolagets fonder.

Fondbolaget agerar som en ansvarstagande ägare och verkar för att portföljbolagen agerar i enlighet med lagar, konventioner, relevanta koder och riktlinjer – till exempel Svensk kod för bolagsstyrning, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och UN Global Compact.

Mer information om fondbolagets ägarstyrning återfinnes i separat dokument Principer för aktieägarengagemang.

Referens till internationella standarder

Öhmankoncernen är medlem i UN global Compact och genom medlemskapet har koncernen förbundit sig att arbeta med hållbarhetsfrågor och att årligen rapportera hållbarhetsarbetet till FN. Arbetet grundar sig i Global Compacts 10 grundläggande principer som baseras på internationellt vedertagna konventioner om mänskliga rättigheter, arbetsrättigheter, miljö och anti-korruption. Som medlem har koncernen också ett ansvar att främja FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling.

Öhman Fonder har undertecknat PRI som är ett internationellt nätverk av investerare som arbetar tillsammans för att implementera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocesser och ägarpolicy enligt sex vägledande principer. Öhman Fonder arbetar även tillsammans med andra investerare och bidrar till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling via flera olika forum och initiativ:

- Institutional Investor Group on Climate Change är en plattform med fler än 275 institutionella investerare som arbetar tillsammans för att påverka lagstiftare och bolag för ett snabbare skifte till en ekonomi som inte är beroende av fossila bränslen.
- Investor Alliance on Human Rights är ett globalt samarbetsprojekt för investerare som tillsammans påverkar företag att ta mänskliga rättigheter i beaktande. I samarbetsprojektet ingår 160 investerare.
- Climate Action 100+ är ett femårigt globalt samarbetsinitiativ. Initiativet är kopplat till Parisavtalet och syftar till att få bolag att kommunicera hur de tänker vara i linje med Parisavtalet och hur de planerar för att sänka sitt CO₂-avtryck, allt i enlighet med TCFD (Task force on Climate related Financial Disclosure). Hittills har 540 investerare undertecknat Climate Action 100+.
- Access to Medicine Index publicerar årligen ett index där de rangordnar läkemedelsföretag med avseende på deras insatser för att förbättra den globala tillgången till läkemedel. Tillsammans med investerare vill man uppmuntra läkemedelsindustrin att ta en större roll i att underlätta tillgången.