

Öhman rivstartar det nya året med att välja bort 47 bolag

Under 2016 kommer vi att bli ännu mera aktiva och rivstartar det nya året med att välja bort 47 bolag. Bolag som vi inte tänker fortsätta investera i. Vi vet att våra kunder uppskattar att vi skärper kraven ytterligare i de bolag vi investerar i och väljer bort bolag som:

- bryter mot internationella konventioner och riktlinjer
- är involverade i produktion av tobaksprodukter och pornografi

Vårt beslut är tufft och betyder att ytterligare 47 bolag inte tillåts ingå i våra placeringar. Beslutet gäller från den 1 januari och avser både aktiva och passiva fonder¹. Vi har till exempel avyttrat innehaven i Chevron, Glencore och Freeport McMoran. Det är bolag som är involverade i brott mot miljökonventioner och som är några av världens största producenter av fossila bränslen. Läs om vilka fler innehav vi avyttrat på vår hemsida.

Öhman bidrar till att målen uppfylls

Vid Parismötet i december enades 196 länder om att utsläppen av växthusgaser ska minska så att den genomsnittliga globala temperaturen inte ökar med mer än 1,5 grader. Dessutom beslutade FN redan i september att 18 hållbarhetsmål ska vara uppfyllda senast 2030. De viktigaste besluten som fattades i Paris och de globala hållbarhetsmålen presenteras i tabellen till höger. Det som nu krävs är att pengar i stor uträkning börjar kanaliseras till investeringar som leder till en grön ekonomi och förverkligande av hållbarhetsmålen. I detta kvartalsbrev ger vi exempel på hur Öhman arbetar med att bidra till att hållbarhetsmålen uppfylls.

Öhman har ett av marknadens starkaste utbud av fossilfria fonder med tydliga hållbarhetskriterier. Vi analyserar de bolag vi investerar i på följande sätt:

- hur bolagen arbetar med att reducera sin negativa påverkan på människor och miljö
- hur bolagen utvecklar produkter och tjänster som bidrar till en hållbar utveckling

Ett företag som vi investerar i är Samsung SDI som idag ingår i Öhman Global Hållbar. Samsung SDI tillverkar och säljer batterier till små mobila enheter, elverktyg, hushållsapparater, men även till el-bilar och energilagringssystem.

VIKTIGASTE BESLUTEN I PARIS

Den genomsnittliga globala temperaturen ska inte stiga mer än 2 grader över förindustriell nivå, helst inte mer än 1,5 grader

Globala utsläpp av växthusgaser skall sluta öka så snart som möjligt.

Från och med 2018 skall alla länder se över och revidera sina åtaganden vart femte år.

Rika länder ska fortsätta stödja utvecklingsländer med finansiering.



¹ Index Nordamerika och Index Sverige är tills vidare undantagna.

Vi bedömer att efterfrågan på batterier kommer att öka eftersom de används i många energieffektiva och förnyelsebara lösningar som ett led i att leva upp till de nya klimatmålen.

Öhmans fossilfria fonder med hållbarhetskriterier:

- Öhman Sverige Hållbar
- Öhman Global Hållbar
- Öhman Global Sustainable Brands
- Öhman Stiftelsefond
- Öhman Räntefond Kompass
- Öhman Företagsobligationsfond 2

Hållbarhetsanalys och varumärkesrisker väger extra tungt i de här fonderna och nu höjer vi ambitionerna för att integrera även miljö och sociala faktorer i samtliga aktivt förvaltade fonder (både aktie- och räntefonder). Ett viktigt led i arbetet är att vi har tecknat avtal med Sustainalytics som är ett av världens ledande analyshus inom hållbarhet. Via dem har vi tillgång till cirka 4200 hållbarhetsanalyser vilka blir ett komplement till våra egna och analyser från mäklarhusen. Samarbetet med Sustainalytics innebär att vi har tillgång till 100 erfarna hållbarhetsanalytiker som ett stöd i det löpande förvaltningsarbetet.

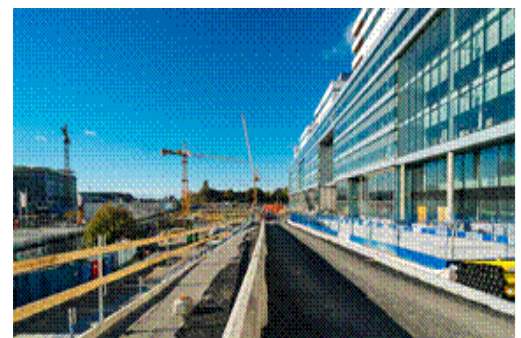
Vi ökar trycket på läkemedelsbolag

Öhman bjuder, tillsammans med en grupp internationella kapitalägare och förvaltare, in investerare att underteckna ett brev till världens största läkemedelsbolag med uppmaningen att delta i datainsamlingen för Access to Medicine Index. Access to Medicine Foundation rankar de 20 största globala läkemedelsbolagens arbete med att öka tillgången till läkemedel i utvecklingsländer. Bolagen som ingår i indexet står för mer än 50 procent av den globala läkemedelsmarknaden. Syftet med initiativet och indexet är att påverka företagen och samtidigt ge företagen verktyg där de kan mäta sin egen prestation och jämföra sig med konkurrenterna. Access to Medicine Foundation kommer att samla in, verifiera och analysera data från läkemedelsbolagen. För att detta ska vara möjligt krävs att bolagen samarbetar. Med brevet uppmanas bolagen till att delge så detaljerad och fullödlig information som möjligt.

Access to Medicine Index är ett exempel på hur läkemedelsbranschen hamnar allt mer i fokus för ansvarsfulla investerare som söker långsiktigt hållbar avkastning. Indexet är också ett exempel på hur de 18 hållbarhetsmålen som FN beslutade om kommer att fungera som ramverk för Öhmans arbete med ansvarsfulla investeringar.

Gröna obligationer – bättre miljö

I november tittade jag på hur det nya universitetssjukhuset, Nya Karolinska, växer fram i Solna. Anledningen till studiebesöket var att Öhman är med och investerar i en av de gröna obligationer som landstinget har emitterat. En fördel med gröna obligationer är att man som tagare av obligationen tydligt vet vad pengarna används till och en annan fördel är att återrapportering till investerarna är ett krav. Studiebesöket som Stockholms Läns Landsting anordnade är en del av



Nya Karolinska (bild lånad från www.sll.se)

återrapporteringen. Ett av de viktigaste inslagen i miljöarbetet när Nya Karolinska byggs är att minska energibehovet för uppvärmning, kylning och drift. Av den energi som används är 100 procent förnyelsebar. Det leder till stora ekonomiska besparingar och en bättre miljö. Som investerare i den gröna obligationen är vi väldigt nöjda med Landstingets arbete.

From Paris with Love

Politiker från världens alla hörn levererade ett nyårslöfte formulerat i det globala klimatavtal som slöts vid Parismötet i december. Öhmans styrelseordförande Tom Dinkelspiel var på plats och deltog i "Caring for Climate Business Forum".

- *Klimatfrågan är mer aktuell nu än någonsin förut. Näringslivet är överens om att de gjort för lite och att företagen nu gemensamt behöver ta ett större ansvar för att lösa klimatfrågans utmaningar. Vi på Öhman har ett ansvar att förvalta våra kunders pengar på ett miljömässigt bra sätt. Det är ett stort förtroende som vi har fått och som vi måste leva upp till. Parisavtalet är ett viktigt startskott, samtidigt som mer måste göras,* säger Tom Dinkelspiel ordförande Öhman.

För Öhman är det viktigt att de klimatrelaterade förändringarna genomförs. Vi är aktiva och deltar i flera nätverk. Ett nätverk är IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change) som består av 90 institutionella investerare med ett förvalt kapital på cirka 13 000 miljarder euro. I nätverket arbetar vi tillsammans för ett ändrat beteende på finansmarknaden när det gäller investeringsbeslut och ägarpolicy. Vi deltar även i CDP (f.d. Carbon Disclosure Project) som är ett internationellt investerarinitiativ där fler än 800 internationella investerare tillsammans påverkar företag att förbättra sin miljöredovisning. Gemensamt för initiativen är att Öhman som global investerare har möjlighet att:

- ställa krav på företagen vi investerar i
- välja bort bolag som inte är intresserade av att ha en dialog med oss investerare
- arbeta tillsammans med andra investerare som delar våra värderingar

Som ni märker är vi på Öhman aktiva i arbetet att förvalta våra kunders pengar på ett så bra sätt som möjligt ur ett hållbarhetsperspektiv. Vi tror på att välja in bolag som är positionerade för en hållbar utveckling men också att påverka bolagen vi investerar i att förändra sig. Gör de inte det är vi inte rädda för att ta obekväma beslut och utesluta vissa företag. Precis som vi gjort nu i början av året när 47 bolag exkluderats ur vår investeringsportfölj.

Vi tänker fortsätta arbeta för att du som kund ska kunna vara säker och trygg med att dina pengar investeras så ansvarsfullt som möjligt.



Tom Dinkelspiel, Öhmans ordförande, väntar på FN:s generalsekreterare Ban Ki-moon och USA:s utrikesminister John Kerry på klimatomötet i Paris.



Fredric Nyström,
chef ansvarsfulla investeringar

VIKTIG INFORMATION

Denna marknadscommentar har framställts av E. Öhman J:or Wealth Management AB, ett svenskt värdepappersbolag och E. Öhman J:or Fonder AB, ett svenskt fondbolag vilka båda står under Finansinspektionens tillsyn samt av Banque Öhman S.A., en bank som står under tillsyn av Commission de Surveillance du Secteur Financier i Luxemburg (tillsammans kallade "Öhman"). Brevet har upprättats som en tjänst för Öhmans kunder och potentiella kunder och det är avsett enbart för de mottagare som erhållit det direkt från Öhman. Brevet får inte vidareändras eller kopieras, helt eller delvis, till någon mottagare utan Öhmans skriftliga godkännande. Brevet får speciellt inte skickas till eller göras tillgängligt, och det är inte avsett att vara tillgängligt, för någon person eller något företag hemmahörande i ett land där publicering eller tillgängliggörandet är förbjuden enligt lag eller föreskrift eller på något annat sätt begränsad.

Marknadscommentaren är inte en investeringsanalys eller investeringsrekommendation enligt definitionerna för detta i tillämplig lagstiftning och det har inte upprättats i enlighet med tillämpliga regler som syftar till att säkerställa investeringsanalytikens oberoende. Varken brevet eller dess innehåll ska uppfattas som ett erbjudande, uppmaning eller rekommendation att göra en investering i något finansiellt instrument. Öhman tar inte ansvar för någon användning av informationen i denna marknadscommentar som investeringsunderlag eller för andra ändamål utan. All sådan användning ansvarar mottagaren själv för. Investeringar i finansiella instrument är förenade med risker som kan vara betydande. Investeringens avkastning och utveckling kan påverkas av många olika faktorer, där vissa kan vara specifika för det eller de företag som investeringen direkt eller indirekt avser medan andra kan bero på rådande marknadsläge och politiska förhållanden. Fluktuationer i växelkurser kan få investeringar och deras avkastning att öka och minska i värde.

En investering i ett finansiellt instrument bör alltid föregås av inhämtande och noggrann utvärdering av all information som investeraren bedömer är nödvändig för att förstå både möjlig avkastning för och risker förenade med den aktuella investeringen. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Finansiella instrument kan öka och minska i värde och investerare riskerar att inte få tillbaka det investerade beloppet. Skäliga ansträngningar har gjorts för att säkerställa riktigheten av informationen i denna marknadscommentar, men det kan aldrig uteslutas att den baseras på oreviderade eller icke verifierade siffror och källor. Öhman lämnar därför inga garantier avseende innehållets riktighet eller fullständighet. Fullständig information om Öhmans tjänster och fonder kan erhållas gratis från Öhman.

Kontaktinformation till avsändaren av denna marknadscommentar

Öhman J:or Wealth Management AB
Box 7244, 103 89 Stockholm
+46 8-407 58 00
556563-7039
www.ohman.se

E. Öhman J:or Fonder AB
Box 7837, 103 98 Stockholm
+46 20-52 53 00
556050-3020
www.ohman.se

Banque Öhman S.A.
P.O. Box 583, L-2019 Luxembourg
+352 26 73 731
B112.033
www.ohman.lu