

## Riktlinjer för ansvarsfulla investeringar

### Afa Försäkring

*Dessa riktlinjer berör Afa Försäkring.*

### **Ansvarsfulla och hållbara investeringar**

Begreppet ansvarsfulla investeringar används för att beskriva arbetet med att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsanalysen, samt ansvarsfullt ägande genom ägarstyrning. Hållbarhetsfaktorer innefattar relevanta miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Integrering av hållbarhetsrisker innebär att investerare tar hänsyn till hur företag hanterar sina miljö-, sociala- och bolagsstyrningsrisker. Begreppet hållbara investeringar utgör en del av ansvarsfulla investeringar och innefattar investeringar i verksamheter som bidrar till miljömål eller sociala mål förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.

Syftet med Afa Försäkrings arbete med ansvarsfulla investeringar är att bidra till det övergripande målet om att långsiktigt skapa största möjliga värde i förvaltningen av kapitalet. Över tid ska arbetet bidra till hållbart värdeskapande, sett utifrån finansiella samt miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer.

I riktlinjerna anges principer och regler för processen avseende ansvarsfulla investeringar inom Afa Försäkrings kapitalförvaltning – från investeringsbeslut till aktivt ägande och uppföljning av placeringsverksamheten. Riktlinjerna ska, tillsammans med Afa Försäkrings ägarpolicy tydliggöra hur Afa Försäkring ska arbeta med ansvarsfulla investeringar. Ansvarsfulla investeringar utgör en del av Afa Försäkrings investeringsramverk och omfattar samtliga tillgångsslag.

### **Mål för kapitalförvaltningen**

Målet med ansvarsfulla investeringar är att Afa Försäkrings kapitalförvaltning ska uppfattas som en långsiktig, seriös och ansvarsfull investerare av såväl marknaden som av Afa Försäkrings ägare, uppdragsgivare, kunder, medarbetare och andra intressenter. Kapitalförvaltningens bedömningar ska göras utifrån vad som är långsiktigt hållbart för såväl Afa Försäkring som för samhället och företagssektorn som helhet.

Målet för kapitalförvaltningen är att maximera avkastningen inom de ramar och fastställda risknivåer som anges i placeringsriktlinjerna med tillhörande placeringsinstruktion. Afa Försäkring anser att företag som beaktar hållbarhetsaspekter i sin verksamhet har bättre förutsättningar för långsiktigt god värdetillväxt. Det ligger därför i Afa Försäkrings intresse att de företag som blir föremål för investering hanterar relevanta miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer och risker på ett ansvarsfullt sätt. Kapitalförvaltningen ska därför tillämpa en helhetssyn på sitt arbete med ansvarsfulla investeringar i placeringsverksamheten.

## Värdegrund och principer

### UN PRI

Afa Försäkring har undertecknat och följer det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI). De sex principerna fokuserar bland annat på att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsanalyser och beslutsprocesser, samt att vara en aktiv ägare.

1. Afa Försäkring ska integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsanalysen och beslutsprocesserna och beakta hållbarhetsrisker inom alla investeringsområden och tillgångsklasser.
2. Afa Försäkring ska vara aktiva ägare och införliva hållbarhetsfaktorer i våra policyer och vår praxis för ägande. Se Afa Försäkrings ägarpolicy för mer information.
3. Afa Försäkring kommer att verka för att de bolag vi investerar i offentliggör hållbarhetsrelaterad information på ett lämpligt sätt.
4. Afa Försäkring kommer att arbeta för att principerna accepteras och implementeras inom den finansiella sektorn.
5. Afa Försäkring kommer att samarbeta för att öka vår effektivitet när det gäller implementeringen av principerna
6. Afa Försäkring kommer att rapportera om våra aktiviteter och framsteg i arbetet med att implementera principerna.

### Exkluderingar

Afa Försäkring investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption, FN:s vägledande principer om företagande och mänskliga rättigheter samt ILO:s åtta kärnkonventioner gällande minimistandard för arbetsvillkor. Afa Försäkring investerar inte i företag som tillverkar kemiska vapen, biologiska vapen, truppminor, klustervapen eller kärnvapen.

Afa Försäkring avstår även ifrån att investera i noterade företag:

- där omsättningen kommer från tobaksproduktion (nollprocentstolerans)
- där mer än 5 % av omsättningen kommer från tobaksdistribution
- där omsättningen kommer från produktion av rekreativscannabis (nollprocentstolerans)
- där mer än 5 % av omsättningen kommer från distribution av rekreativscannabis
- där omsättningen kommer från produktion av pornografi (nollprocentstolerans)
- där mer än 5 % av omsättningen kommer från distribution av pornografi
- där mer än 5% av omsättningen kommer från spelproduktion<sup>1</sup>

För att minska miljö- och klimatrelaterade risker avstår Afa Försäkring även från att investera i noterade företag:

- där mer än 10 % av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol
- där mer än 30 % av omsättningen kommer från energiproduktion baserad på förbränningskol
- där mer än 10 % av omsättningen kommer från oljesand eller hydraulisk spräckning
- där omsättningen kommer från arktisk olje- och gasborrning<sup>2</sup>

## Ägarpolicy

Afa Försäkring ska i egenskap av aktieägare i börsbolag granska bolagens hela verksamhet och utöver det ekonomiska utfallet även ta hänsyn till andra faktorer och förhållanden som bedöms vara relevanta för bolagens roll i samhället. I den av styrelsen fastställda ägarpolicy framgår Afa Försäkrings principer för aktieägarengagemang.

---

<sup>1</sup> Avser spel om pengar genom spelverksamhet eller evenemang, såsom casinon, travbanor, eller liknande vadslagning- eller spelverksamhet. Det avser även lotteriverksamhet, tillverkning av online- och mobilspel om pengar, samt sportevenemang som tillåter vadslagning.

<sup>2</sup> Avser olje- och gasborrning i det geografiska området norr om den arktiska polcirkeln (N 66° 33'). Nolltolerans gäller förutom vad gäller arktisk olje- och gasborrning på den norska kontinentalsockeln, där en 10%-gräns gäller på grund av de strikta norska lagarna och uppföljningen.

## **Hållbarhetsteman**

Afa Försäkrings förutsättningar för ett långsiktigt, målinriktat hållbarhetsarbete skapas genom av styrelsen fastställda hållbarhetsteman och mål. Syftet är att skapa en solid grund för att undvika omedvetna hållbarhetsrelaterade risker, samt att på ett resurseffektivt sätt skapa största möjliga positiva effekt ur ett hållbarhetsperspektiv.

### **Tema 1: Strukturerat hållbarhetsarbete**

Hela Afa Försäkrings investeringsportfölj omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier kopplade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Förvaltningen ska följa dokumenterade, tillgångsslagsanpassade processer för att säkerställa efterlevnad av Afa Försäkrings värdegrund och fastställda principer samt efter behov arbeta med att utveckla och förbättra dessa processer. Aktivt ägarskap utövas inom relevanta tillgångsslag.

### **Tema 2: Klimatomställningen och klimatanpassningen**

Afa Försäkring har som mål att nå nettonollutsläpp i investeringsportföljen senast år 2050 i linje med Parisavtalet och EU:s gröna giv. Att kartlägga klimatrelaterade risker och möjligheter är en del av investeringsanalysen och vi ska sträva efter att investera i företag som bidrar till klimatomställningen. Vid investeringar i koldioxidintensiva sektorer ska vi sträva efter att investera i företag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck eller aktivt arbetar för att ställa om.

### ***TCFD (Task force on Climate-related Financial Disclosures)***

Afa Försäkring stödjer TCFD:s rekommendationer och arbetar löpande med att integrera klimatrisker och möjligheter enligt detta ramverk. Rekommendationerna påverkar verksamhetsstyrning såväl som strategi, riskhantering, identifiering av mål och mätetal och rapportering. Afa Försäkring ska årligen redovisa klimatarbetet i enlighet med TCFD:s rekommendationer.

### ***Koldioxidavtryck***

Afa Försäkring ska årligen mäta och redovisa koldioxidavtrycket för aktier och företagsobligationer. Svensk Försäkrings rekommendation av mätmetod ska ligga till grund för mätningen. Afa Försäkring ska årligen mäta och redovisa koldioxidavtrycket från energianvändningen i våra placeringsfastigheter.

### **Tema 3: God hälsa och anständiga arbetsvillkor**

Afa Försäkrings mål för temaområdet *god hälsa och anständiga arbetsvillkor* är minskad ohälsa och färre arbetsskador i aktieportföljens bolag, samt utökad andel finansiering med fokus på hälsa och anständiga arbetsvillkor.

## **Ansvarsfördelning**

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Afa Försäkrings placeringsverksamhet och dessa riktlinjer är beslutade av styrelsen. Hållbarhets- och ägarstyrningsfrågor återrapporteras kontinuerligt till styrelsen.

## **Investeringsprocessen**

Hållbarhetsanalysen ska vara en integrerad del av den analys som föregår alla placeringsbeslut, oavsett tillgångsslag och oavsett om förvaltningen sker internt eller externt.

### **Aktier och räntebärande värdepapper**

För att begränsa kapitalförvaltningens hållbarhetsrisker ska analys av företags relevanta miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade risker göras innan direktinvesteringar. Placeringar ska ske i företag där sådana risker adresseras på ett adekvat sätt. Vid osäkerhet ska regeln i första hand vara att avstå från placering. Beaktande av hållbarhetsfaktorer ska utgöra en del av aktieavdelningens investeringsanalys.

Aktie- och ränteförvaltningen ska vid urval och beslut om extern förvaltning i form av fondinvestering göra en hållbarhetsanalys av såväl förvaltaren som den aktuella fonden genom analys av förvaltarens åtaganden och agerande som ansvarsfull investerare, offentligt publicerade rapporter inom ämnet, fondens riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, samt vid behov föra dialog med förvaltaren. Uppföljning av externt förvaltrade fonders hållbarhetsarbete sker en gång per år. I och med att Afa Försäkring ibland investerar i publika fonder som även har andra andelsägare har inte Afa Försäkring någon möjlighet att påverka de specifika riktlinjer som förvaltarna arbetar efter. Placeringar ska därför ske i fonder och med förvaltare där analysen visar att hållbarhetsfaktorer och risker hanteras på ett sätt som ligger väl i linje med vår interna förvaltning. Vid osäkerhet ska regeln i första hand vara att avstå från placering. Resultatet av aktieavdelningens prövning ska dokumenteras och utgöra en del av det underlag som ligger till grund för nya investeringsbeslut och den årliga utvärderingen.

### **Alternativa investeringar**

Alternativa investeringar ska vid urval och beslut om nyinvestering göra en hållbarhetsanalys av såväl förvaltaren som den aktuella fonden. Placeringar ska ske i fonder och med förvaltare där analysen visar att hållbarhetsfaktorer och risker hanteras på ett sätt som ligger väl i linje med vår interna förvaltning. Vid osäkerhet ska regeln i första hand vara att avstå från placering. I vissa fall kan Afa Försäkring förhandla fram särskilda undantag från fondens allmänna placeringsriktlinjer gällande dess investeringsmöjligheter.

## Fastigheter

Inom tillgångsslaget Fastigheter (Afa Fastigheter) ska förvaltning och utveckling av fastigheter ske på ett miljöanpassat sätt utifrån de krav som ställs av myndigheter och hyresgäster. Afa Fastigheter ska ha ett certifierat energiledningssystem enligt ISO 50001<sup>3</sup>. Energimål med åtföljande miljömål ska vara en väsentlig del i energiledningen. Afa Fastigheter ska kontinuerligt arbeta med att sänka energiförbrukningen och miljöcertifiera en stor del av fastighetsbeståndet. Närmare beskrivning av Afa Fastigheters ambitioner kring miljöfrågor återfinns i Afa Fastigheters miljöpolicy.

## Uppföljning av investeringar

Samtliga investeringar, oavsett tillgångsslag, följs löpande upp i den dagliga verksamheten. Om misstanke föreligger om att ett företag, vars aktier eller andra värdepapper ingår i Afa Försäkrings investeringar direkt eller indirekt, inte hanterar betydande negativ hållbarhetspåverkan ska kontakt tas med företaget eller annan välunderrättad part för att få sakförhållandena klarlagda. Sådan kontakt bör också tas om misstanken gäller underleverantörer till företaget. Om misstanke om betydande negativ hållbarhetspåverkan som ej hanterats av företaget kan bekräftas, bör besked begäras om när och på vilket sätt ett tillrättaläggande avses bli genomfört. Om erhållet besked är tillfredsställande krävs ingen åtgärd. Företaget ska dock bevakas även fortsättningsvis. Om det visar sig att företaget avsiktligt bedriver verksamhet som bedöms innebära stora hållbarhetsrisker, leder till betydande negativ hållbarhetspåverkan eller har en otillfredsställande policy inom området, ska innehavet avvecklas under ordnade former<sup>4</sup>. Ett alternativ är att innehavet direkt avvecklas under ordnade former utan att företaget kontaktas.

## Screening

Som stöd till processen att utröna om internt förvaltade aktier och räntebärande värdepapper uppfyller hållbarhetskraven ska portföljerna screenas minst två gånger om året med hjälp av en extern tjänsteleverantör. Screeningen ska delas upp i en normbaserad och en värdebaserad analys som grundar sig på de exkluderingskriterier som omnämns under avsnitt Värdegrund och principer.

## Alternativa investeringar

Afa Försäkring ska löpande föra dialog med aktuella förvaltare om nya portföljinvesteringar i befintliga fonder. Uppföljning och utvärdering av befintliga förvaltare med avseende på hållbarhetsfaktorer ska integreras med den löpande affärsuppföljningen inom tillgångsslaget.

---

<sup>3</sup> ISO 50001: Energiledningssystem - Krav med vägledning för användning.

<sup>4</sup> Inom alternativa investeringar är det inte strukturellt eller avtalsmässigt möjligt att avveckla enskilda bolagsinnehav.

## **Fastigheter**

Afa Fastigheter ska, som en integrerad del av den löpande affärsuppföljningen inom tillgångsslaget, löpande följa upp fastighetsbeståndet med avseende på hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsmål.

## **Rapportering**

Afa Försäkring sammanställer årligen kapitalförvaltningens hållbarhetsarbete i Afa Försäkrings hållbarhetsrapport och offentliggör en rapport över ägarstyrning.