

Riktlinjer för ansvarsfulla investeringar

Afa Försäkring

Dessa riktlinjer avser Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag (Afa Försäkring).

Ansvarsfulla och hållbara investeringar

Begreppet ansvarsfulla investeringar omfattar arbetet med att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsverksamheten, samt ansvarsfullt ägande genom ägarstyrning. Hållbarhetsfaktorer innefattar miljöfaktorer, sociala faktorer och bolagsstyrningsfaktorer. Integrering av hållbarhetsfaktorer i investeringsverksamheten innebär dels att beakta hållbarhetsrisker och möjligheter i investeringsanalysen, dels att beakta den hållbarhetspåverkan som investeringarna har på omvärlden.

Ansvarsfulla investeringar utgör en viktig del av Afa Försäkrings hållbarhetsarbete.

Ansvarsfulla investeringar utgör en integrerad del av Afa Försäkrings kapitalförvaltningsramverk och omfattar samtliga tillgångsslag och investeringsstrategier.

Syftet med Afa Försäkrings arbete med ansvarsfulla investeringar är att bidra till det övergripande målet om en långsiktigt hållbar verksamhet. 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, sätta ramarna för hur Afa Försäkring ska arbeta med ansvarsfulla investeringar.

Mål för kapitalförvaltningen

Genom arbetet med ansvarsfulla investeringar ska Afa Försäkrings kapitalförvaltning verka som en långsiktig, seriös och ansvarsfull investerare i förhållande till såväl marknaden som av Afa Försäkrings ägare, uppdragsgivare, kunder, medarbetare och andra intressenter.

Det företagsövergripande målet för kapitalförvaltningen är att maximera avkastningen inom de ramar och fastställda risknivåer som anges i placeringsriktlinjerna med tillhörande placeringsinstruktion. Afa Försäkring anser att bolag och andra tillgångar där hållbarhetsaspekter beaktas i verksamheten har bättre förutsättningar för långsiktigt god värdetillväxt. Det ligger därför i Afa Försäkrings intresse att relevant påverkan på miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer samt hållbarhetsrelaterade

risker och möjligheter hanteras på ett ansvarsfullt sätt i de i bolag och tillgångar som Afa Försäkring investerar i.

Värdegrund och principer

UN PRI

Afa Försäkring har undertecknat det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI) och har därmed åtagit sig att följa initiativets sex principer. Principerna innebär bland annat att signatärer ska beakta hållbarhetsrisker inom alla investeringsområden, integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsanalyser och beslutsprocesser samt vara en aktiv ägare.

Exkluderingskriterier

Afa Försäkring investerar inte i bolag 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 som själva, eller via signifikant ägarskap, tillverkar komponenter eller tillhandahåller tjänster som är specifikt avsedda för kärnvapen. Afa Försäkring kan även exkludera bolag av miljö-, sociala eller bolagsstyrningsskäl baserat på en kvalitativ hållbarhetsanalys. Ett sådant beslut sker efter en samlad bedömning av bolagets specifika situation och i relation till kapitalförvaltningens övergripande mål om långsiktigt hållbart värdeskapande.

Afa Försäkring avstår även ifrån att investera i noterade bolag:

- där omsättningen kommer från tobaksproduktion¹ där mer än 5 % av omsättningen kommer från tobaksdistribution
- där omsättningen kommer från produktion av rekreationscannabis² där mer än 5 % av omsättningen kommer från distribution av rekreationscannabis
- där omsättningen kommer från produktion av pornografi³
- där mer än 5 % av omsättningen kommer från distribution av pornografi
- där mer än 5% av omsättningen kommer från spelproduktion⁴

¹ 0,25 % gräns tillämpas

² Se fotnot 1

³ Se fotnot 1

⁴ 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.

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

- där mer än 5 % av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol
- där mer än 5 % av omsättningen kommer från energiproduktion baserad på förbränningskol⁵
- där mer än 5 % av omsättningen kommer från oljesand eller hydraulisk spräckning
- där omsättningen kommer från arktisk olje- och gasborrning⁶

Ägarpolicy

Afa Försäkring ska i egenskap av aktieägare i börsbolag bedriva ett aktivt och ansvarfullt ägarskap. Afa Försäkrings principer för aktieägarengagemang framgår i den av styrelsen fastställda ägarpolicyen.

Hållbarhetsteman

Afa Försäkrings investeringsverksamhet ska fokusera hållbarhetsarbetet på de tre hållbarhetsteman och tillhörande mål som beslutats av styrelsen. Dessa teman är strukturerat hållbarhetsarbete, klimat och arbetsmiljö. Investeringsverksamheten rapporterar regelbundet till Finansutskottet om arbetet med dessa teman och framdriften gentemot målen. Återrapportering sker även återkommande till styrelsen.

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 ett bolags eller en emittents relevanta miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade risker

⁵ Investering i bolag med en högre andel kan godkännas under förutsättning att majoriteten av omsättningen inte kommer från fossila bränslen och att bolaget på ett trovärdigt sätt kan påvisa att de har åtagit sig att ställa om sin verksamhet i enlighet med Parisavtalets mål.

⁶ Avser olje- och gasborrning i det geografiska området norr om den arktiska polcirkeln (N 66° 33'). 0,25 % 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.

göras innan investering. Placeringar ska ske i bolag och emittenter där sådana risker adresseras på ett adekvat sätt. Vid osäkerhet ska regeln i första hand vara att avstå från placering. Beaktande av bolagets hållbarhetspåverkan ska utgöra en del av förvaltningens investeringsanalys.

Förvaltningen 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. Uppföljning av externt förvaltade fonders hållbarhetsarbete sker en gång per år. 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 Afa Försäkrings interna förvaltning. Vid osäkerhet ska regeln i första hand vara att avstå från placering. Resultatet av förvaltningens analys ska dokumenteras och utgöra en del av det underlag som ligger till grund för nya investeringsbeslut och den årliga utvärderingen.

1.1.1 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 dataleverantör. Screeningen ska delas upp i en normbaserad och en värdebaserad analys som grundar sig på Afa Försäkrings exkluderingskriterier.

Alternativa investeringar

Avdelningen Alternativa investeringar ska vid urval och beslut om nyinvestering göra en hållbarhetsanalys av såväl den externa förvaltaren som den aktuella fonden, samt i förekommande fall det enskilda bolaget. Placeringar ska ske i fonder eller bolag och med externa 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.

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

Fastigheter

Inom tillgångsslaget Fastigheter (Afa Fastigheter) ska investeringar, 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 50001⁷. Energimål med åtföljande miljömål ska vara en väsentlig del i energiledningen. Afa Fastigheter ska kontinuerligt arbeta med att sänka energiförbrukningen i enlighet med Afa Fastigheters energipolicy. Närmare beskrivning av Afa Fastigheters ambitioner för hållbarhetsarbetet finns på afafastigheter.se.

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

Rapportering

Afa Försäkring sammanställer årligen kapitalförvaltningens hållbarhetsarbete i Afa Försäkrings hållbarhetsrapport och offentliggör årligen en aktieägarrapport.

⁷ ISO 50001: Energiledningssystem - Krav med vägledning för användning.