

# Klimatredovisning enligt TCFD 2021



# Innehåll

<b>Styrning</b>	<b>4</b>
<b>Strategi</b>	<b>5</b>
<b>Riskhantering</b>	<b>7</b>
<b>Mål och mätetal</b>	<b>8</b>

# Inledning

## Styrning

Styrelsens och ledningens roll och ansvar vad gäller styrning av klimatrelaterade risker och möjligheter.

## Strategi

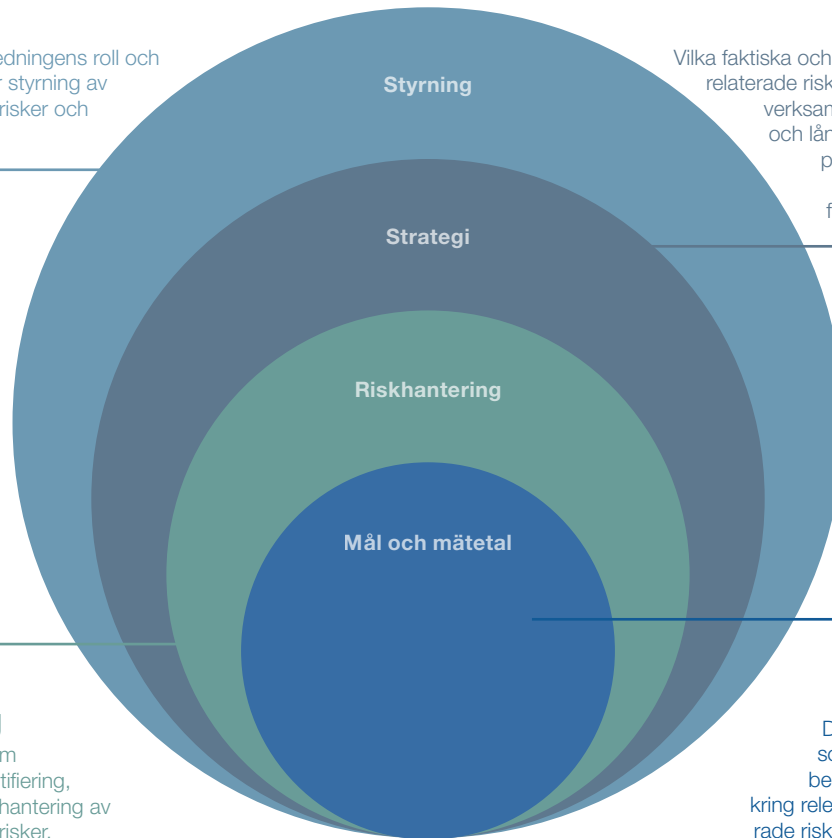
Vilka faktiska och potentiella klimatrelaterade risker och möjligheter verksamheten har på kort och lång sikt, samt vilken påverkan de har på affär, strategi och finansiell planering.

## Riskhantering

De processer som används för identifiering, bedömning och hantering av klimatrelaterade risker.

## Mål och mätetal

De mål och mätetal som används för att bedöma och hantera kring relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter.



I Paris 2015 kom världens länder överens om att den globala uppvärmningen skulle hållas väl under två grader. Idag är fokus på omställningen till en koldioxidneutral ekonomi senast år 2050, vilket krävs för att leva upp till utfästelserna i Parisavtalet.

Klimatförändringarnas stora påverkan på samhällen världen över medför risker, men även möjligheter, för de företag och andra tillgångsslag vi investerar i.

Afa Försäkring stödjer ramverket från TCFD, Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, och i år rapporterar vi för första gången våra klimatrelaterade risker och möjligheter enligt detta ramverk.

## Styrning

Styrelsens och ledningens roll och ansvar vad gäller styrning av klimatrelaterade risker och möjligheter.

### Styrelsens översyn och ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för det arbete som görs inom hållbarhetsområdet, inklusive klimatarbetet.

Styrelsen beslutar årligen de mål och relevanta mätetal som styr vårt arbete kopplat till klimatfrågan.

Exempelvis beslutade styrelsen under hösten 2021 det övergripande målet att nå nettonollutsläpp av växthusgaser i investeringsportföljen senast år 2050 i linje med Parisavtalet och EU:s gröna giv. Styrelsen delges regelbundet resultat av vårt arbete med klimatrelaterade risker och möjligheter.

Vid styrelsens och finansutskottets möten under 2021 har Afa Försäkring bland annat tillhandahållit utbildningar i TCFD:s ramverk, diskuterat relevanta mätetal kopplat till klimat, samt presenterat de klimatmål som styrelsen sedan antog och som beskrivs nedan.

### Ledning och organisation

Företagsledningen följer löpande hållbarhetsarbetet och de får, liksom styrelsen, kontinuerlig återrapportering vad gäller klimatarbetet. Under året har företagsledningen fördjupat sina kunskaper inom klimatområdet, bland annat genom en utbildning i TCFD:s ramverk.

Ledningen har också, via en intern process kopplad till väsentlighetsanalysen angående hållbarhet som genomfördes 2019, identifierat sex av de Globala målen för hållbar utveckling, inklusive mål nummer 13 (Bekämpa klimatförändringarna) som relevanta för Afa Försäkrings kapitalförvaltning.

Chefen för kapitalförvaltningen har ett särskilt ansvar för att integrera hållbarhetsaspekter, inklusive klimatrelaterade risker och möjligheter, i investeringsverksamheten. Chefen för kapitalförvaltningen leder den strategiska utvecklingen av ansvarsfulla investeringar genom en hållbarhetsgrupp.

Hållbarhetsgruppen träffas månatligen och består av representanter från alla tillgångsslag och från den strategiska allokeringen, samt hållbarhetsansvarig.

Ledningen för fastighetsinvesteringar driver ett systematiskt hållbarhetsarbete, som även innefattar klimat. Detta utgör en integrerad del av strategin för fastighetsinvesteringar och förvaltning.



## Strategi

Vilka faktiska och potentiella klimatrelaterade risker och möjligheter verksamheten har på kort och lång sikt, samt vilken påverkan de har på affär, strategi och finansiell planering.



Afa Försäkring står bakom omställningen till en koldioxidneutral ekonomi och vår klimatstrategi utgår från att både ansvarsfullt agerande och ägande är pusselbitar som behövs för att skapa de förändringar som måste ske i den reala ekonomin om vi ska leva upp till Parisavtalets mål.

Klimatförändringarna kan komma att påverka Afa Försäkrings verksamhet och avkastningen på kapitalet vi förvaltar. Att identifiera och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter är därför ett prioriterat område, framförallt inom kapitalförvaltningen. Våra placeringsriktlinjer omfattar alla tillgångsslag, men investeringar i olika tillgångsslag och på olika marknader betyder att verktygen måste anpassas för att göra störst nytta.

### Två typer av risker

Klimatrisker brukar delas in i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker handlar både om akuta risker såsom skogsbränder och översvämningar och om kroniska risker exempelvis förhöjda havsnivåer och temperaturer.

Omställningsrisker är istället de risker som uppstår när samhället ställer om till en ekonomi med lägre växthusgasutsläpp, såsom regelverksändringar, ändrade konsumentpreferenser eller teknisk utveckling.

Fysiska risker kan påverka Afa Försäkring och våra investeringar både direkt och indirekt. Till exempel kan våra fastigheter förstöras av extremväder, men det kan även handla om indirekt påverkan genom minskad produktivitet eller resursbrist hos leverantörer som leder till ökade kostnader. Företagens fysiska risker beror på typ av verksamhet och geografiska läge, men även vilken beredskap de har för att hantera sådana ändrade omständigheter. Under 2022 kommer vi att fördjupa kunskapen kring våra investeringars fysiska risker. Vad gäller våra investeringar i fastigheter så pågår en fördjupad riskanalys för att utreda hur fastigheterna behöver klimatanpassas för att klara av de påfrestningar som extrema väderhändelser, såsom skyfall och värmeböljor kan leda till.

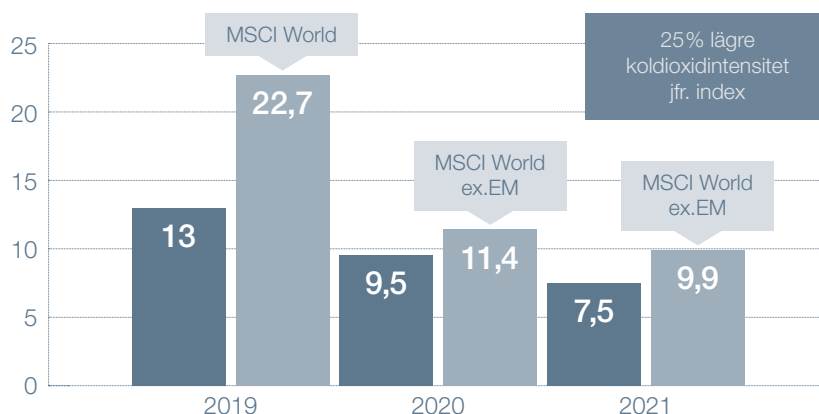
Omställningsrisker och möjligheter kan komma att påverka våra investeringars värde. Under 2021 såg vi ett ökat regulatoriskt tryck både på finansiella och icke-finansiella företag, framförallt från EU. Vi såg även stora tekniska framsteg bland annat vad gäller batterikapacitet och framställning av fossilfritt stål, men också en ökad efterfrågan på hållbara alternativ från konsumenter. Klimatomställningen kommer, liksom tidigare omställningar som globaliseringen och digitaliseringen, leda till möjligheter att växa för de som ligger i framkant, men också risker för de som inte lyckas ställa om sina affärsmodeller. >

# Strategi

## Koldioxidintensitet: aktieportföljen

■ Portfölj ■ Index

tCO<sub>2</sub>e/miljoner SEK



Vår strategi vad gäller klimatrisker och möjligheter inom kapitalförvaltningen handlar om att förstå hur de bolag och övriga tillgångar vi placerar i kommer att påverkas av omställningen och huruvida de i sin tur har strategier på plats som adresserar omställningen. För närvarande följer vi upp detta genom att mäta aktieportföljens exponering mot risker och möjligheter. År 2021 var aktieportföljens exponering mot fossila bränslen 25% lägre än jämförelseindex, exponeringen mot strandade tillgångar 38% lägre än jämförelseindex och vår exponering mot grön transport och förnybar energi var 10% högre än jämförelseindex. I det här arbetet kommer vi framgent även använda oss av framåtblickande scenarioanalyser.

### Koldioxidavtryck

Afa Försäkring har sedan 2019 mätt koldioxidavtrycket på aktier och företagsobligationer i linje med Svensk Försäkrings rekommendation. Vi strävar efter att ha ett lägre koldioxidavtryck än ett brett marknadsindex, men är samtidigt medvetna om att det är ett trubbigt verktyg på flera sätt, bland annat för att enbart de underliggande innehavens direkta utsläpp och inköpta elektricitet och värme räknas (Scope 1 och 2), medan de stora utsläppen för många bolag ligger i leverantörskedjan eller när deras produkter används (Scope 3). Dessutom är koldioxidavtrycket en ögonblicksbild av

utsläppen en given dag och berättar inte vart portföljens bolag är på väg i termer av klimatomställningen. Dock är det ett verktyg som används brett av finansiella aktörer och vi anser att det är ett godtagbart verktyg för att ge en övergripande bild av nuläget. Mätningen är också ett sätt att identifiera de bolag som för närvarande har störst direkta utsläpp för djupare analys.

Aktieportföljens koldioxidintensitet var 7,5 ton CO<sub>2</sub>e per miljon kronor i omsättning, vilket kan jämföras med 9,9 ton CO<sub>2</sub>e för ett marknadsindex på de marknader vi investerar\*. Portföljens största bidrag till koldioxidavtrycket var SSAB, som är ledande inom framtagandet av fossilfritt stål. Omställningen av stålindustrin, som för närvarande står för 7–9% av de globala koldioxidutsläppen, är en viktig komponent för att lyckas med klimatomställningen. Innehavet är således i linje med Afa Försäkrings filosofi att stötta företag som genomgår en omställningsprocess genom långsiktiga aktieinvesteringar. Vi har för avsikt att mäta och följa koldioxidavtrycket för våra företagsobligationer, men på grund av bristfällig data från bolagen har ingen rättvisande mätning kunnat utföras under 2021. Koldioxidavtrycket för fastighetsinvesteringarna scope 1 och 2 var 844 ton. Scope 3-utsläppen som innefattar värme, el, vissa materialinköp och vissa transporter uppgick 2021 till 303 ton koldioxid.

\*Vi har tidigare år jämfört med MSCI World, som bygger på en sammanvägning av världens viktigaste börser, inklusive utvecklingsmarknader. Då vi enbart investerar i Europa och Nordamerika har vi valt att använda en sammanvägning av MSCI World i dessa geografier.

## Riskhantering

De processer som används för identifiering, bedömning och hantering av klimatrelaterade risker.

**Kapitalförvaltningens roll** är att genom aktiv förvaltning maximera den långsiktiga avkastningen utifrån de ramar och den risknivå som styrelsen valt.

Klimatrisker har under 2021 implementerats i Afa Försäkrings övergripande riskfunktion och klimatriskrapporten kommer att redovisas för styrelsen två gånger per år och ingår framöver även i den årliga ORSA-rapporteringen. Riskrapporten visar bland annat portföljens koldioxidavtryck och ger en indikation på det nuvarande riskläget.

De innehav som bidrar mest till avtrycket bevakas och rapporten används som underlag för kapitalförvaltningens riskhantering.

Med hjälp av de tre verktygen som beskrivs nedan undviker vi de för närvarande största klimatriskerna, men att identifiera risker – och möjligheter – är ett arbete under ständig utveckling.

### Välja bort

För att minimera klimatrelaterade risker avstår vi från investeringar i aktier och företagsobligationer emitterade av kol- eller kolkraftsbolag.

Under 2021 beslutade styrelsen att vi vid sidan av oljesand även ska avstå från investeringar i företag involverade hydraulisk spräckning ("fracking"), en utvinningsmetod som medför stora metangasutsläpp, samt arktisk olje- och gasborrning.

De formella gränserna för investeringar i olika branscher och sektorer återfinns i våra riktlinjer för ansvarsfulla investeringar på [www.afaforsakring.se](http://www.afaforsakring.se).

### Påverka

Det mest effektiva sättet att minska våra risker och samtidigt bidra till en minskad klimatpåverkan är att påverka underliggande innehav att ta steg på omställningsresan.

Ett tillgångsslag där vi har stor påverkansmöjlighet är våra fastighetsinvesteringar. Under 2021 byggde Afa Fastigheter en av Stockholms största urbana

solcellsparken på taket på en av våra fastigheter. Vi installerade även en anläggning som utnyttjar Mälarens vatten för att alstra värme till våra fastigheter.

Det är några konkreta exempel som lett till minskade utsläpp och under 2022 kommer vi att utvärdera hur vi kan utöka användandet av påverkansverktyget när det kommer till att minska klimatrisker i övriga tillgångsslag.

### Välja in

Att aktivt välja investeringar som bidrar till klimatomställningen kan dels handla om investeringar i företag som genom sina affärsmodeller minskar klimatförändringarna, underlättar klimatomställningen, eller investeringar i gröna eller hållbara obligationer.

Under 2021 investerade Afa Försäkring investerade 2,4 miljarder kronor i gröna obligationer och 1,4 miljarder kronor i fonder som främjar hållbar utveckling.

Bland annat investerade vi 490 miljoner kronor i en obligation, Financing for Healthier Lives, ett unikt samarbete mellan privata investerare och Sida, som syftar till att främja hälsa i låg- och medelinkomstländer, bland annat genom att finansiera lösningar som förser människor och småföretagare med el genom förnybar energi.

Under 2022 kommer vi arbeta för att på ett mer strukturerat sätt arbeta med att identifiera investeringsmöjligheter som bidrar till klimatomställningen.

## Mål och mätetal

De mål och mätetal som används för att bedöma och hantera kring relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter.

Under 2021 tog Afa Försäkring för första gången fram klimatmål och mätetal i linje med TCFD:s ramverk. Målen är godkända av styrelsen och fokuserar på att lägga en gedigen bottenplatta för ytterligare klimatarbete.

### Mål 1: Lägre koldioxidavtryck än ett brett marknadsindex

Afa Försäkring strävar efter att våra aktieinvesteringar ska ha ett lägre koldioxidavtryck än ett brett marknadsindex.

Denna siffra används bland annat i riskhanteringen för att göra en övergripande bedömning av våra klimatrisker, men att sänka vår portföljs koldioxidavtryck är inget mål i sig – det viktiga är att förändringen sker i den reala ekonomin. Att sänka en aktieportföljs koldioxidavtryck är egentligen ganska enkelt, det är bara att sälja av de innehav som bidrar mest.

Ett sådant agerande kan dock leda till att företag som bidrar till omställningen utesluts, medan företag med ett jämförelsevis lågt avtryck i nuläget men som inte arbetar med klimatrisker och möjligheter gynnas.

Det är därför viktigare att göra en djupare analys av vad som ligger bakom siffrorna.

### Mål 2: Ökad kunskap om risker och möjligheter

Vi på Afa Försäkring är övertygade om att bäst beslut fattas när de bygger på en framtidsvision, i detta fall nettonollutsläpp av växthusgaser i investeringsportföljen, i kombination med en robust nulägesanalys.

2022 kommer därför handla om att på ett djupare plan identifiera och prioritera våra största klimatrisker och möjligheter, men även att skraddarsy våra insatser för de olika tillgångsslag och marknader vi agerar på.

### Exempelvis kommer fokus vara på att identifiera och systematiskt kartlägga:

#### Omställningsrisker

Vilka av våra investeringar är mest utsatta i den omställning som pågår och hur hanterar de detta?

#### Fysiska risker

Hur kommer våra fastigheter påverkas av klimatförändringarnas påverkan på exempelvis temperatur och havsnivåer?

#### Klimatlösningar och omställningsföretag

Vilka investeringar har en positiv påverkan och bidrar aktivt till klimatomställningen? Kan vi öka denna andel?

Det här målet är också kopplat till att identifiera var vår största klimatpåverkan finns, men även var våra handlingar kan ha störst effekt i den reala ekonomin.

Vi är medvetna om svårigheten med att mäta effekt av investeringar och ägarstyrning, samt deras konsekvenser på hållbarhetsfaktorer, men vi är övertygade om att perspektivet inifrån och ut (påverkan), likväl som utifrån och in (risk) bör beaktas.

### Mål 3: Utökad dialog gällande klimatfrågan

Det tredje målet är kopplat till vår ambition att bidra till positiva förändringar i den reala ekonomin. Under 2022 kommer vi att utöka dialogen med våra hyresgäster för att identifiera hur vi tillsammans kan minska vår klimatpåverkan.

Vi kommer också att utveckla en systematik för hur vi adresserar klimatfrågan i våra dialoger med övriga investeringar, med fokus på de som har störst klimatpåverkan. Processen kommer att anpassas för de olika tillgångsslagen.

Vi kommer under året även utvärdera medlemskap i organisationer som verkar för dialog genom samarbete med andra institutionella investerare.