

Konsernpolicy for ansvarlige investeringer

Revidert 17.11.2021



Gjensidige

Innhold

Konsernpolicy for ansvarlige investeringer

1. Formål	3
2. Virkeområde/målgruppe	3
3. Definisjoner	3
4. Rolle- og ansvarsdeling	3
5. Virkemidler for utøvelse	4
6. Rapportering	6
7. Relevante dokumenter	6
8. Appendiks	6

Konsernpolicy for ansvarlige investeringer

1. Formål

Formålet med denne konsernpolicyen er å sikre en forvaltning som ivaretar hensyn knyttet til å oppnå en høyest mulig langsiktig avkastning samtidig som man ivaretar etiske og miljømessige prinsipper til det beste for Gjensidiges interessenter og omdømme. Policyen skal bidra til at konsernet når sine bærekraftsmål innen området ansvarlige investeringer.

2. Virkeområde/målgruppe

Denne konsernpolicyen gjelder Gjensidige Forsikring ASA med datterselskaper.

3. Definisjoner

Ansvarlige investeringer betegner investeringer der investorer tar hensyn til problemstillinger knyttet til etikk og bærekraft (ESG), som omfatter miljø (E), sosiale forhold (S) og foretaksstyring (G) i investeringsanalyser, investeringer og eierskapsutøvelsen.

UN Global Compact: Ti prinsipper som gir føringer for hvordan bedriften sikrer ansvarlig drift innen menneskerettigheter, arbeidsliv, antikorrupsjon og miljø. Gjensidiges vurderinger rundt UN Global Compact baserer seg på OECDs retningslinjer for multinasjonale virksomheter og FNs veiledende prinsipper for virksomhet og menneskerettigheter, samt deres underliggende konvensjoner. (Se prinsippene i appendiks).

The UN Principles for Responsible Investments (UN PRI): UN PRI er et nettverk av investorer som forenes rundt seks grunnleggende prinsipper for ansvarlige investeringer. (Se prinsippene i appendiks).

Parisavtalen: En avtale fra FNs klimakonvensjon (UNFCCC) som er signert av 192 land. Avtalens artikkel 2 forplikter medlemmene til å begrense global oppvarming til godt under 2 °C sammenlignet med førindustrielt nivå, og sikte mot å begrense global oppvarming til 1,5 °C i et forsøk på å begrense risikoen og konsekvensene fra klimaendringer. Artikkel 2

forplikter også medlemmene til å innrette finansielle strømmer mot et lavutslippssamfunn. Avtalens artikkel 4 utdyper at for å begrense temperaturstigningen til ønsket nivå, må medlemmene nå en topp i klimagassutslipp så raskt som mulig, og deretter redusere klimagassutslipp i tråd med beste tilgjengelige vitenskap for å nå en balanse mellom utslipp og opptak av klimagasser (netto nullutslipp av klimagasser) i andre halvdel av århundret. Parisavtalen er signert av alle land der Gjensidige har virksomhet, og Gjensidige tilpasser seg Parisavtalens mål i egne investeringer.

Netto nullutslipp av klimagasser: Netto nullutslipp er en tilstand der det er balanse mellom klimagasser som går inn og ut av atmosfæren. FNs klimapanel (IPCC) identifiserte i spesialrapporten «Global Warming of 1,5 °C» netto nullutslipp rundt år 2050 som et nødvendig mål for å begrense temperaturstigningen til 1,5 °C. Netto nullutslipp av klimagasser innen 2050 har senere blitt et anerkjent mål for å være i tråd med Parisavtalen, og danner grunnlaget for klimastrategiene i Norge og EU, samt ulike investorinitiativer som sikter mot å være i tråd med Parisavtalen. Netto nullutslipp kan forveksles med absolutte nullutslipp, som er en tilstand der det ikke eksisterer noen form for utslipp av klimagasser fra menneskelig aktivitet. Netto nullutslipp handler til forskjell om at menneskelig aktivitet på global basis ikke skal bidra til økte utslipp, men det tillates at noen kan slippe ut klimagasser, så lenge de fanges opp andre steder.

4. Rolle- og ansvarsdeling

Rolle/Funksjon	Ansvar
Styret	<ul style="list-style-type: none">• vedta prinsippene som konsernets eierstyring og eksklusjoner skal basere seg på• vedta konsernstrategi for bærekraft som danner grunnlag for denne policyen og konsernets investeringsstrategi
Konsernsjef (CEO)	<ul style="list-style-type: none">• hensiktsmessig organisering og nødvendige ressurser for etterlevelse av denne policy.
Finansdirektør (CFO)	<ul style="list-style-type: none">• for gjennomføring av denne policyen

Investeringsdirektør (CIO)	<ul style="list-style-type: none"> • gjennomføring av eierskapsutøvelse i henhold til vedtatte prinsipper • etablerte rutiner for screening av selskaper/ investeringer i forhold til ekskluderings-kriterier iht denne policy. • at det foreligger oppdatert liste over selskaper som er ekskludert fra Gjensidiges investeringsunivers og kontrollere at eksklusjonslisten overholdes • at konsernets investeringsanalyser og beslutninger hensyntar vesentlige risikoer knyttet til bærekraft og at prinsippene i denne policyen overholdes
Chief Risk Officer (CRO)	<ul style="list-style-type: none"> • overvåking og rapportering av overholdelse av eksklusjonslisten. • overvåke og rapportere gjennomføringen av strategien for å nå netto null klimagassutslipp i 2050, eller andre mer ambisiøse mål med hensyn på tid som styret måtte fastsette.

Etisk screening skal nyttes som metode for oppfølging av selskapene. Krav til gjennomføring av den etiske screeningen fremgår av Instruks for eksklusjoner. Selskaper som gjør seg skyldig i alvorlige og/eller systematiske brudd på de etiske kriteriene, og som ikke innen rimelig tid treffer tilfredsstillende tiltak for å korrigere adferden, skal ekskluderes fra Gjensidiges investeringsunivers. Det skal til enhver tid foreligge en oversikt over ekskluderte selskaper, med navn på selskap og ekskluderingskriterium. Dersom Gjensidige kan påvirke selskaper i brudd til å finne løsninger gjennom aktivt eierskap kan selskapet settes på en observasjonsliste. Det skal ikke gjøres nyinvesteringer i selskap på observasjonslisten og de skal løpende følges opp for å vurdere om ønsket effekt/tilpasning finner sted. Denne løsningen kan kun påregnes å bli brukt over forselskaper hvor Gjensidige har en vesentlig direkte investering eller kundeforhold.

I porteføljer der Gjensidige selv avgjør sammensetningen av selskaper skal det ikke foretas direkte investeringer i selskaper som er ekskludert. Hvis slike selskaper finnes i porteføljene skal de selges så snart som mulig senest innen 30 dager. CIO kan i samråd med CRO forlenge fristen inntil 60 dager hvis nedsalg vil medføre urimelige transaksjonskostnader.

5. Virkemidler for utøvelse

I arbeidet med å oppnå formålet knyttet til ansvarlige investeringer benyttes ulike virkemidler for å bidra til ønsket resultat basert på situasjon og ønsket utfall. I utformingen av disse virkemidlene søkes det å implementere og etterleve UN PRIs prinsipper.

5.1 Eksklusjoner

Gjensidiges midler skal investeres i selskaper som følger internasjonale lover, normer og konvensjoner.

Vurderingen skal baseres på de ti UN Global Compact-prinsippene. Gjensidige støtter Parisavtalen og derfor har netto nullutslipp fått et spesielt fokus i utforming av konsernets strategi for ansvarlige investeringer.

Selskaper med strategier som ikke er forenelig med dette må vurderes ekskludert hvis andre virkemidler ikke vurderes som tilstrekkelige. I tillegg skal selskaper det investeres i, etterleve internasjonale konvensjoner om inhumane våpen.

Ved valg av eksterne fond og forvaltere hvor det investeres i verdipapirer utstedt av institusjoner og foretak, skal Gjensidige kun benytte forvaltere og fond som har etablert etiske retningslinjer for forvaltningen og som tilfredsstiller internasjonalt aksepterte standarder. Det er et skille hva gjelder krav til etiske retningslinjer og standard for fond der Gjensidige velger forvaltere og der kunder (for eksempel kunder av Gjensidige Pensjonsforsikring (GPF)) velger sine fond.

- Fond som velges og brukes av Gjensidige skal oppfylle denne policy og Instruks for eksklusjoner for gjennomføring.

- Fond som tilbys allmenheten og hvor de selv gjør fondsvalget skal ha en etisk merking. I de tilfeller dette ikke foreligger skal det gjøres en intern vurdering og oppfølging i henhold til andre fond som benyttes av Gjensidige, slik at kunden kan bli opplyst om fondets etiske standard.

5.2 Eierskapsutøvelse

Eierskapsutøvelse er et virkemiddel for å bidra til best mulig verdiskaping over tid. Gjensidige skal bruke sitt eierskap til å påvirke selskaper, bransjer og markeder til bærekraftig verdiskaping. Eierskapsutøvelsen skal baseres på en vurdering av hvordan og på hvilke områder den kan ha størst effekt.

Eierskapsutøvelsen skal forankres i OECDs retningslinjer for eierskapsutøvelse og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES) samt de grunnleggende prinsipper som fremkommer basert på UN Global Compact.

Aktuelle virkemidler for eierskapsutøvelsen er blant annet:

- a) Dialog med selskapets ledelse og styre på selvstendig basis eller sammen med andre investorer;
- b) Stemmegivning og evt. fremme aksjonærforslag på generalforsamlinger;
- c) Deltakelse i selskapsorganer.

Prinsippene for eierskapsutøvelse er de samme på tvers av ulike type investeringer, men utøvelsen av eierskapet vil variere fra mulighetene man har som aksjonær:

- Som obligasjonseier kan dette blant annet gjøres gjennom innspill i forkant av utstedelse, dialog med ledelse og styre og gjennom stemmegivning ved obligasjonseiermøter.
- Som investor i eksterne fond gjøres det fortrinnsvis gjennom dialog med forvalter og gjennom generalforsamlinger i fondsselskapene. Gjensidige har potensielt en betydelig påvirkningskraft gjennom denne dialogen til å påvirke forvalternes rutiner for å vurdere vesentlige bærekraftsspørsmål og påvirke selskapene gjennom aktivt eierskap.

Stemmegivning ved generalforsamlinger er et av virkemidlene for aktivt eierskap som Gjensidige benytter. Majoriteten av aksjeinvesteringer skjer i eksternt forvaltede fond. Disse skal følges opp basert på deres rutiner og rapportering av stemmegivning ved

generalforsamlinger. I de tilfeller hvor det er direkte eierposisjoner praktiseres stemmegivingen enten gjennom direkte stemmegivning eller proxy voting.

5.3 Bruk av markedsmekanismer

En sentral årsak til at mange ESG-problemstillinger oppstår i utgangspunktet er at aktørene som forårsaker problemer ikke selv blir kostnadslidende for disse. Problemene som oppstår er eksternaliteter for aktøren selv, men kan ha store konsekvenser for samfunnet som helhet. Et eksempel på dette er konsentrasjonen av klimagasser i atmosfæren, der en økt konsentrasjon fører til økt temperatur, som påvirker verden som helhet negativt. Dersom alle aktører ble økonomisk belastet med kostnaden deres aktiviteter har for samfunnet, ville også utslippene vært lave. Som investor er det vanskelig for Gjensidige å sørge for at alle aktører tar ansvar for eksternaliteter de påfører samfunnet rundt seg, men myndigheter har mulighet til å sørge for at eksterne effekter internaliseres, gjennom blant annet skatter, avgifter og kvotesystemer. I tilfeller der effektive mekanismer som kan korrigere for eksternaliteter eksisterer, ønsker Gjensidige å påvirke og benytte seg av disse.

Et eksempel på en slik markedsmekanisme er EU ETS, kvotesystemet for klimagassutslipp i EU og EØS. Dette er en mekanisme der myndighetene bestemmer hvor store utslippene i et enkeltår kan være, og markedsaktører forhandler seg imellom om hvem som får tillatelse til å slippe ut klimagasser og hvor mye utslippene skal koste selskapet. Kvote mengden reduseres årlig, og formålet er å omstille økonomien til en tilstand med netto nullutslipp av klimagasser innen 2050. Klimagassutslipp er en sentral innsatsfaktor i selskapers produksjon og verdiskaping, men selskapet selv blir ofte ikke belastet for kostnaden det har for samfunnet. Strengere klimatiltak i fremtiden kan gi økt overgangsrisiko i porteføljen. Gjensidige kan bruke utslippskvoter i EU ETS som en sikring mot de negative effektene overgangsrisiko kan få på porteføljen. Gjensidige kan også bruke utslippskvotene til å redusere netto klimagassutslipp fra porteføljen i enkeltår.

5.4 Beslutningsprosesser

ESG skal innarbeides som en del av alle investeringsbeslutninger og analyser. Dette gjelder alle typer

investeringer, herunder, men ikke utelukkende, direkte investeringer i aksjer, obligasjoner og eiendom, samt indirekte investeringer gjennom eksterne forvaltere. Beslutningsprosesser og analyser defineres som alle vurderinger som gjøres for å vurdere om en investering skal gjennomføres eller eventuelt avvikes. En ESG-vurdering skal inneholde en vurdering av relevante utfordringer og muligheter knyttet til etikk, miljø, sosiale forhold og foretaksstyring. Vurderingen skal ta hensyn til mulige finansielle konsekvenser for Gjensidige, og om investeringen kan påvirke Gjensidiges omdømme. I vurderingen av miljøkriteriet skal det, fra det tidspunkt adekvate målemetoder er etablert, i alle investeringer vurderes hvordan investeringen påvirker Gjensidiges mål om netto nullutslipp av klimagasser fra porteføljen innen 2050. Det skal her vurderes hvordan investeringen påvirker Gjensidiges posisjon i forhold til valgt utslippsbane på investeringstidspunkt, og hvordan investeringen er forventet å påvirke fremtidig posisjon i forhold til valgt utslippsbane.

6. Rapportering

CRO skal forestå rapportering for oppfølging av Konsernpolicy for ansvarlige investeringer.

Følgende rapportering skal gjennomføres:

- Kvartalsvis rapportering for eksklusjoner. Rapporten sendes til CFO og CIO. CRO skal kvartalsvis bekrefte overfor styret at tiltak om screening av investeringsporteføljen i henhold til policy for ansvarlige investeringer er gjennomført og at en eksklusjonsliste er gjennomgått.

- Årlig rapportering til UN PRI, med tilhørende offentliggjøring.

- Minimum årlig måling av karbonavtrykk for investeringsporteføljen som del av Gjensidiges årsrapport.

7. Relevante dokumenter

Etterlevelse av policy er nærmere tydeliggjort i følgende retningslinjer:

- a) Instruks for eksklusjoner
- b) Instruks for eierskapsutøvelse

8. Appendiks

UN Global Compacts ti prinsipper:

Menneskerettigheter:

1. Bedrifter skal støtte og respektere vern om internasjonalt anerkjente menneskerettigheter
2. Bedrifter skal påse at de ikke medvirker til brudd på menneskerettighetene

Arbeid:

3. Bedrifter skal holde organisasjonsfriheten i hevd og sikre at retten til å føre kollektive forhandlinger anerkjennes i praksis
4. Bedrifter skal sikre at alle former for tvangsarbeid avskaffes
5. Bedrifter skal sikre at barnarbeid reelt avskaffes
6. Bedrifter skal sikre at diskriminering i arbeidslivet avskaffes

Miljø:

7. Bedrifter skal støtte en føre-var-tilnærming til miljøutfordringer
8. Bedrifter skal ta initiativ til fremme av økt miljøansvar
9. Bedrifter skal oppmuntre til utvikling og spredning av miljøvennlig teknologi

Antikorrupsjon:

10. Bedrifter skal bekjempe enhver form for korrupsjon, herunder utpressing og bestikkelser

UN PRIs seks prinsipper:

1. Vi vil innlemme ESG-temaer i investeringsanalysen og beslutningsprosessen.
2. Vi vil være aktive investorer og praktisere ESG-kriteriene i vår eierskapspolitikk- og utøvelse.
3. Vi vil søke tilfredsstillende rapportering av ESG-temaer fra våre investeringsobjekter.
4. Vi vil promotere aksept og implementering av prinsippene i finansindustrien.
5. Vi vil arbeide sammen for å styrke effekten av prinsippene og implementeringen av disse.
6. Vi vil rapportere på våre aktiviteter og progresjonen ved implementering.

