

Instruks for SRI – etiske investeringer

1. Formål

Formålet med denne konserninstruksjonen er å operasjonalisere konsernets policy for etiske investeringer vedtatt av styret.

2. Virkeområde/målgruppe

Denne Konserninstruksjonen gjelder Gjensidige Forsikring ASA med datterselskaper.

Denne instruksjonen gjelder både for midler som forvaltes for Gjensidiges regning og risiko, og på vegne av alle eksterne kunder (ref pensjonsmidler, kunderådgivning m.m.) hvor Gjensidige forestår valg av plassering av kunders midler.

Fond som tilbys allmennheten, og hvor kundene selv velger fond, skal merkes, slik at kunder kan ta etiske betraktninger med i sin vurdering ved valg av fond. For slike fond kan merkingen baseres på analyser fra eksterne spesialister. Punktene 5, 6 og 7 nedenfor vil ikke gjelde for slike fond. Punkt 4 gjelder hva angår krav til SRI-policy, men ikke hva angår løpende oppfølging.

3. Definisjoner

Med SRI menes Socially Responsible Investments, som er et samlebegrep for etiske investeringer.

4. Rolle- og ansvarsdeling

Konserndirektør KF har ansvar for gjennomføring av denne SRI-instruksjonen.

Investeringsdirektør har ansvar for

- at det foreligger oppdatert liste over selskaper som er ekskludert fra Gjensidiges investeringsunivers.
- valg og oppfølging av eksterne forvaltere for konsernet. Ved valg av fond skal fondenes SRI-policy gjennomgås. SRI i valgte fond skal overholde Gjensidiges SRI-policy
- å følge opp fond og investeringsporteføljer, og kontrollere at eksklusjonslisten overholdes

Fond som tilbys allmennheten og hvor kundene selv gjør sine egne valg skal også ha en SRI-policy som oppfyller Gjensidiges policy for å kunne distribueres. Dersom det av forretningsmessig hensyn allikevel er ønskelig å distribuere fond som ikke oppfyller Gjensidiges SRI-policy skal disse fondene merkes særskilt.

Regnskapsdirektør har ansvar for at avdeling for Investment Performance and Risk Measurement (IRM) kontrollerer hvilke ekskluderte selskaper konsernet er eksponert mot.

Enheter/selskaper i konsernet som i sin forretningsvirksomhet bruker eksterne forvaltere, skal velge forvaltere innenfor det univers av forvaltere som er godkjent av Investeringsdirektør konsern. Ved bruk av forvaltere for diskresjonære porteføljer, skal forvalteren godkjennes av Investeringsdirektør konsern på samme måte som for fond.

Kommunikasjonsdirektør mottar rapportering fra IRM og vurderer om konsernpolicy overholdes.

5. Krav og metoder for ekskludering

5.1 Ekskludering av selskaper

Selskaper som gjør seg skyld i alvorlige og/eller systematiske brudd på SRI-kriteriene, og som ikke innen rimelig tid treffer tilfredsstillende tiltak for å korrigere adferden, skal ekskluderes fra Gjensidiges investeringsunivers. Det er konsernets investeringsdirektør som treffer endelig beslutning om eksklusjon.

Analyseprosessen skal i hovedsak baseres på analyser og beslutninger gjort av eksterne leverandører, som Sustainalytics og Storebrand. Utelukkelse skal baseres på en helhetlig vurdering, der avgjørende kriterier er:

- Tilfredsstillende dokumentasjon på at selskapet har brutt prinsipper som Gjensidige legger til grunn for etisk forvaltning.
- Om bruddene er alvorlige og eller systematiske.
- Selskapets reaksjon på avslørte brudd.

5.2 Konsekvenser av eksklusjon

I porteføljer der enheter i Gjensidige Forsikring konsern inklusive datterselskaper gjør direkte investeringer og 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 innen 30 dager. Fristen kan forlenges hvis nedsalg vil medføre urimelige transaksjonskostnader.

Ved plassering i eksterne fond skal Gjensidige sjekke at fondets etiske retningslinjer overholdes. Videre skal eksterne fond sjekkes opp mot Gjensidiges eksklusjonsliste. Dersom selskaper Gjensidige har ekskludert forekommer i fond, skal Gjensidige engasjere seg for å tilstrebe at Gjensidiges kriterier blir fulgt. Forvalteren av fondet skal få rimelig tid til å gjøre egne undersøkelser og redegjøre for mulige løsninger. Forvaltere som ikke innen rimelig tid gir en tilfredsstillende forklaring eller viser vilje til å tilfredsstille Gjensidiges kriterier for etiske retningslinjer vil ikke få nye investeringsmandater. Hvis bruddet er tilstrekkelig grovt skal eksisterende investeringer avvikles.

Investeringsdirektør i Gjensidige Forsikring er ansvarlig for å følge opp forvaltning av porteføljer som forvaltes i regi av Gjensidige Forsikring.

Investeringsdirektør i Gjensidige Pensjonsforsikring er ansvarlig for å følge opp forvaltning av porteføljer som forvaltes i regi av Gjensidige Pensjonsforsikring.

Dialogen med eksterne forvaltere gjennomføres i samarbeid med avdeling for konsernkommunikasjon.

6. Rapportering

Det skal utarbeides kvartalsvise rapporter om overholdelse av eksklusjonslisten. Rapporten utarbeides av avdeling for IRM og sendes til Kommunikasjonsdirektør. Rapporten skal omfatte oversikt over ekskluderte selskaper med endringer siden forrige rapport, porteføljer og fond som innehar ekskluderte selskaper samt dialog med eksterne forvaltere.

Investeringsdirektør i Gjensidige Forsikring ASA er ansvarlig for rapportering knyttet til porteføljer som forvaltes i regi av Gjensidige Forsikring.

Investeringsdirektør i Gjensidige Pensjonsforsikring er ansvarlig for rapportering knyttet til porteføljer som forvaltes i regi av Gjensidige Pensjonsforsikring.

7. Kontroll

Kontroll av eksterne fond gjøres mot beholdningslister fra fondene eller tredjepartsdatabaser som Morningstar på kvartalsvis basis, senest en måned etter kvartalsslutt.

Historikk

Denne instruksen ble første gang vedtatt av Gjensidige Forsikring ASA's konsernsjef 13. desember 2017, og sist revidert 6 juni 2019.