

# 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 prinsipper.

## 2. Virkeområde/målgruppe

Denne konsernpolicyen gjelder Gjensidige Forsikring ASA med datterselskaper.

## 3. Definisjoner

Med ansvarlige investeringer menes investeringer som hensyntar forhold knyttet til både eierskapsutøvelse og ESG.

Environmental, Social, Governance (ESG): Benyttes som en betegnelse på selskapers evne til å hensynta miljø og klima, sosiale forhold og god virksomhetsstyring.

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)

## 4. Rolle- og ansvarsdeling

Konsernsjef har ansvar for at Konsernpolicy for Ansvarlige Investeringer etterleves.

## 5. Virkemidler for utøvelse

For å arbeide med å oppnå formålet knyttet til ansvarlige investeringer benyttes ulike virkemidler for å bidra til ønsket resultat basert på situasjon og ønsket utfall.

### 5.1 Eksklusjoner

Gjensidiges investeringer skal investeres i selskaper som følger internasjonale lover, normer og konvensjoner. Vurderingen skal baseres på de ti UN Global Compact-prinsippene. I tillegg skal selskaper det investeres i, etterleve internasjonale konvensjoner om inhumane våpen.

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 er kun forbeholdt selskap hvor man 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.

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 tilfredsstillt 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 av Gjensidige skal oppfylle denne policy og Instruks for eksklusjoner for gjennomføring.
- Fond som tilbys allmenheten og hvor de 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 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.

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 Beslutningsprosesser

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

## 6. Rapportering

For oppfølging av Konsernpolicy for ansvarlige investeringer skal følgende rapporteres til konserndirektør Kommunikasjon og Fellestjenester:

- Rapporteringskravene til UN PRI og publiseres i henhold til disse
- Rapportere internt kvartalsvis på oppdateringer i eksklusjonslisten og gjennomlysning av porteføljene med basis i denne.

## 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.