

# Fördjupad hållbarhetsinformation

## Traditionell försäkring

Denna rapport avser produktspecifik information enligt Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088) och innehåller en sammanställning av de hållbarhetsegenskaperna AMFs traditionella försäkring främjar, samt information om metoder, datakällor och nyckeltal.

Dokumentet uppdaterades senast 20 december 2021.



## 1. BESKRIVNING AV DE HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPERNA

### 1.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker och om främjandet av hållbarhetsrelaterade egenskaper

- Den traditionella försäkringen har hållbar investering som mål
- Den traditionella försäkringen främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper samt beaktar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att den traditionella försäkringen främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

#### 1.1.1 Integrering av hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.

AMF integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på produktens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF mäter hållbarhetsrisken i produkten med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys\*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMFs traditionella försäkring 19, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt AMFs bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på produktens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

\* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

#### 1.1.2 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i den traditionella försäkringen

AMFs traditionella försäkring främjar:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Med hållbarhetsrelaterade egenskaper avses särskilda egenskaper som AMF identifierat, utifrån AMFs värdegrund och policys, och som främjas genom hållbarhetsarbetet som sker i förvaltningen av den traditionella försäkringen. Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar dock ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

#### AMFs traditionella försäkring främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp (omfattar investeringar i svenska och utländska aktier, svenska och utländska företagsobligationer samt direktinvesteringar i fastigheter och infrastruktur).
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion (omfattar investeringar i svenska och utländska aktier, svenska och utländska företagsobligationer samt direktinvesteringar i fastigheter och infrastruktur).
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF

deltar i valberedningen).

Med bakgrund av investeringsstrategin omfattar egenskaperna olika tillgångsslag.

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i AMFs Hållbarhetsredovisning, som är en del av AMF koncernens årsredovisning.

#### Referensvärden

- Produkten har följande index som referensvärde
  - Inget index har valts som referensvärde
- AMF har inget referensindex för den traditionella försäkringen som helhet utan förvaltningen sker i linje med Placeringsriktlinjerna som beslutas av styrelsen.

#### 1.2 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje produkt redovisas hur stor del av produktens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av produktens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som produkten investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av produktens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av produkten som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

#### 1.3 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

##### Väljer in

AMF strävar efter att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god avkastning till lägre risk.

AMF kan investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men endast om det finns en tydlig strategi från bolagets sida att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följs upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF önskar. Detta är en viktig del där AMF som långsiktig investerare kan bidra till omställning och förändring.

##### Väljer bort

Vi har grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte vill investera i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför för stora risker. Kriterierna gäller för samtliga investeringar i vår traditionella försäkring och i våra egna fonder.

- Vi investerar inte i bolag som konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.

- Vi är restriktiva inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan. I sådana branscher, som exempelvis energisektorn, strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.
- Vi investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppinor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen).

I noterade aktier och räntor kontrollerar vi våra hållbarhetslimiter dagligen. Två gånger per år genomlyser vi alla investeringar för att se att de normer och principer som AMF ställer sig bakom efterlevs. Om ett innehavsbolag konstaterats agera i strid mot dessa normer och principer tar vi först kontakt med bolaget för att höra hur deras åtgärdsplan ser ut. Om inte åtgärdsplanen är tillfredställande avyttrar vi innehavet.

I den traditionella försäkringen gör vi betydande investeringar i onoterade bolag, exempelvis i fastigheter, skog och vindkraft. I dessa investeringar säkerställer vi att verksamheterna bedrivs i linje med våra kriterier vilket följs upp minst årligen.

#### Produkter och tjänster

Den traditionella försäkringen placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Kol

Vi investerar inte i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från utvinning av kol. Utöver det är AMF restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vår policy så ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

#### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskomelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- AMF investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där AMF bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som vi bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Vårt arbete utifrån metoderna för välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter dock att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid och att vi kan på egen hand eller tillsammans med andra investerare påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog.

#### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte den traditionella försäkringen i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

#### Vi påverkar

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Vi gör detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

#### Vi för dialoger direkt

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och i egenskap av stor ägare sitter vi i valberedningen i många svenska bolag. AMF är också hel- och delägare i onoterade bolag, där vi kan påverka verksamheten genom vårt ägande och ägardirektiv där vi har styrelserepresentation. Vi har ofta en nära dialog med både styrelse och ledning där vi har möjlighet att berätta om våra förväntningar på bolagets utveckling, där hållbarhetsfrågor ingår.

- Röstar på bolagsstämmor

#### Vi röstar

Vi röstar på samtliga bolagsstämmor i svenska innehav i förvaltningen av traditionell försäkring. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska innehaven, genom fullmakt (så kallad Proxy röstning).

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

#### Vi samarbetar med andra investerare

AMF är aktiva i en rad samarbeten som syftar till att påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete:

- Net-Zero Asset Owner Alliance, ett FN-lett initiativ för att kapitalägare med den gemensamma målsättningen att ha netto-noll utsläpp år 2050 och att utveckla metoder och målsättningar för hur detta ska uppnås.
- Climate Action 100+, en sammanslutning av över 600 investerare världen över med fokus på att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck.
- Påverkansarbete inom ramen för FNs principer för ansvarsfulla investeringar.
- SIDAs nätverk Swedish Investors for Sustainable Development, ett nätverk för kunskapsbyte för svenska investerare avseende Agenda 2030.
- Hållbart värdeskapande som samlar de 16 största institutionella ägarna på Stockholmsbörsen.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

## 2. INFORMATION OM DATAKÄLLOR

AMF använder främst externa källor för hållbarhetsanalys men också information direkt från innehavsbolagen i den traditionella försäkringen samt gör egna bedömningar.

## 3. UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

AMF följer regelbundet upp att investeringsstrategin och hållbarhetsriktlinjer följs. I noterade aktier och räntor kontrollerar vi våra hållbarhetslimiter dagligen. Två gånger per år genomlyser vi alla investeringar för att se att de normer och principer som AMF ställer sig bakom efterlevs. Om ett innehavsbolag konstaterats agera i strid mot dessa normer och principer tar vi först kontakt med bolaget för att höra hur deras åtgärdsplan ser ut. Om inte åtgärdsplanen är tillfredställande avyttrar vi innehavet.

I den traditionella försäkringen gör vi betydande investeringar i onoterade bolag, exempelvis i fastigheter, skog och vindkraft. I dessa investeringar säkerställer vi att verksamheterna bedrivs i linje med våra kriterier vilket följs upp minst årligen.

Uppföljningen av arbetet med de hållbarhetsfrämjande egenskaperna som redogörs för här redovisas i AMFs Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning.

## 4. RAPPORTERING AV RESULTAT

Rapportering av efterlevnad av hållbarhetspolicies och riktlinjer samt de egenskaper produkten främjar görs i AMFs Hållbarhetsredovisning. Hållbarhetsredovisningen för 2021 publiceras i mars 2022.