

Fennias principer för ansvarsfulla investeringar

1 Allmänt	2
2 Socialt och ekonomiskt ansvar	2
3 Klimat- och miljöprinciper	3
3.1 Likvida företagsplaceringar.....	3
3.2 Fastighetsplaceringar	4
3.3 Strategiska placeringar	4
4 Hållbarhetsrisker	4
4.1 Klimatrisker	5
4.2 Andra hållbarhetsrisker.....	6
5 Uteslutning av placeringsobjekt	6
6 Påverkning av placeringsobjekt	7
7 Rapportering	8
8 Intern kontroll	8

1 Allmänt

I detta policydokument definieras hur Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv och Fennia Livförsäkring Ab (nedan Fennia) bedriver ansvarsfulla investeringar med beaktande av mål, metoder och risker.

Ansvarsfullhet är en del av Fennias strategi och verksamhet, där även ansvarsfullheten i investeringsverksamheten har en betydande roll. Med ansvarsfulla investeringar avses en investeringsstrategi som även tar hänsyn till icke-ekonomiska frågor, till exempel hållbarhetsfaktorer, i investeringsbesluten. Genom att investera ansvarsfullt hanterar Fennia de miljömässiga och sociala konsekvenserna av placeringsverksamheten och de risker som omvärlden medför för placeringsavkastningen och solvensen.

Fennia följer kvartalsvis upp indikatorer på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) bland sina placeringsstillgångar. Fennia beaktar samhällsansvaret i sin placeringsverksamhet både genom att utesluta och vikta placeringsobjekten och genom att påverka deras verksamhet. I detta dokument beskrivs närmare Fennias verksamhetssätt och mål för ansvarsfulla investeringar i placeringar i den egna balansräkningen. Med placeringar i Fennias egen balansräkning avses placeringar där Fennia bär risken och som inte utgör täckning för ansvarsskulden för fondförsäkringar.

Fennia har förbundit sig att göra ansvarsfulla investeringar genom att underteckna de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och genom att endast anlita kapitalförvaltare och fondbolag som också har undertecknat principerna och som beaktar samhällsansvaret i placeringsverksamheten. Fennia är också en del av Finsif, en organisation för ansvarsfulla placerare, som är föregångare inom ansvarsfulla investeringar i Finland. Fennia vill vara med i nätverket av ansvarsfulla placerare och stödja samhällsansvarsaspekten i placeringsverksamheten.

2 Socialt och ekonomiskt ansvar

Fennias placeringsverksamhet har en inverkan på samhället och människorna i vår omgivning. Fennia utesluter företag som i sin verksamhet inte följer internationella normer, såsom mänskliga rättigheter, från direktinvesteringar. Fennia utesluter också verksamheter och branscher som har en negativ inverkan på samhället och människorna från direktinvesteringar. Kriterierna för uteslutning förklaras närmare i avsnitt 5.

Till Fennias ekonomiska ansvar hör också att i sin investeringsverksamhet följa internationella sanktioner, till exempel genom att inte investera i Ryssland.

Fennia äger flera fastigheter i Finland och fungerar som hyresvärd för företag och privatpersoner som är verksamma i Finland. Som en ansvarsfull hyresvärd ser Fennia till hyresgästernas säkerhet i sina fastigheter. Fennias mål är att förbättra tillgängligheten och hyresgästernas välbefinnande genom regelbundna hyresgästenkäter.

3 Klimat- och miljöprinciper

Fennia strävar efter nettonollutsläpp i sina placeringstillgångar enligt Parisavtalet senast 2050. I en nettonollportfölj ger placeringarna upphov till lika mycket växthusgasutsläpp som de binder, vilket innebär att de utsläpp som Fennia finansierar är noll. Utsläppsmålen baseras på en vetenskapligt underbyggd väg där bruttoutsläppen minskas så mycket som möjligt för att nå nettonollutsläppsmålet.

Ett delmål för Fennia är att halvera den viktade koldioxidintensiteten (WACI, weighted average carbon intensity: scope 1 & 2 tCO₂e/M USD omsättning) för placeringar i noterade aktier och företagsobligationer senast i slutet av 2030 jämfört med 2019 års nivå.

Dessutom strävar Fennia efter att öka andelen placeringsobjekt som överensstämmer med Parisavtalets klimatmål i sin portfölj. Som primär mätare använder Fennia här andelen företag i portföljen som har satt utsläppsmål godkända av Science Based Targets-initiativet (SBTi).

Fennias mål för utsläpp från energianvändningen i bolagets majoritetsägda fastighetsplaceringar är en utsläppsfri portfölj senast 2030. I fastighetsobjekt där Fennia är minoritetsägare strävar Fennia efter att främja uppnåendet av utsläppsmålet.

Tills vidare omfattar utsläppsmålen listade placeringar i aktier och företagsobligationer samt placeringar i affärsfastigheter. Utsläppsmålen tar tills vidare hänsyn till utsläpp i scope 1 och 2 från placeringsföretag och utsläpp från energianvändningen i affärsfastighetsplaceringar. Utsläpp i scope 3 för placeringsobjekt följs upp, men är för närvarande undantagna från utsläppsmålen. Fennia följer upp utvecklingen av rapporteringen och tillförlitligheten av utsläppsdata i scope 3 för placeringsobjekten.

3.1 Likvida företagsplaceringar

Klimatmålen för likvida företagsplaceringar främjas genom exkluderingar, påverkansverksamhet och integrering av mätare för målsättningarna i investeringsbeslut. Med fossilbränslerelaterade exkluderingar i direkta placeringar i aktier och företagsobligationer minskas Fennias placeringsobjekts beroende av koldioxidintensiva verksamheter. Fennia följer upp utvecklingen

för olika tillgångsslag med klimatmätare och beaktar hur nya investeringsbeslut påverkar koldioxidintensiteten i aktie- och företagsobligationsportföljerna samt andelen placeringsobjekt som överensstämmer med Parisavtalets klimatmål i portföljen och agerar som aktiv ägare i sina direktinvesteringar. Klimatmålen och metoderna för att uppnå dem beaktas i Fennias kapitalförvaltningsavtal.

3.2 Fastighetsplaceringar

Utsläpp från fastighetsplaceringar tar hänsyn till fastigheternas el- och värmeenergiförbrukning, och valet av energikällor har en betydande inverkan på uppnåendet av fastigheternas utsläppsmål.

Byggnadernas energieffektivitet är också viktig för klimatet, och Fennia följer upp byggnadernas energiförbrukning och strävar efter att förbättra deras energieffektivitet. Fennias mål är en helhetsmässig klimat- och miljövänlig fastighetsportfölj som utöver energiförbrukning och utsläpp även beaktar trovärdiga indikatorer för bland annat återvinning, avfall och klimatrisker. Fennias mål är att Fennias alla majoritetsägda betydande fastighetsplaceringsobjekt ska ha fått miljöcertifieringen Breeam eller Leed på en utmärkt nivå (Very good eller Gold-nivå) senast 2030. Dessutom har Fennia som mål att alla majoritetsägda betydande fastighetsobjekt ska uppfylla kraven i EU:s klassificeringssystem för hållbarhet senast 2030. Majoritetsägda betydande fastigheter är fastigheter som Fennia äger till mer än 50 procent och som har ett värde på minst 10 miljoner euro.

När nya investeringsbeslut fattas kontrolleras objektens förenlighet med Fennias mål och eventuella åtgärder som krävs för att säkerställa att objekten uppfyller principerna.

3.3 Strategiska placeringar

Fennias strategiska placeringar omfattar placeringar, i vilka placeringsbesluten fattas utifrån grunderna för bolagets strategiska mål. Dessa placeringar kan vara fastighetsplaceringar, placeringar i skuldebrev eller direkta placeringar i aktier. I sådana placeringar kan Fennias ägarandel i bolaget vara större än i en normal placering i aktier eller företagsobligationer. Eftersom ansvarsfullhet är en del av Fennias strategi beaktas investeringsobjektets hållbarhet i sin helhet som en del av den strategiska nyttan när nya strategiska placeringar görs.

4 Hållbarhetsrisker

En hållbarhetsrisk definieras som en händelse eller omständighet för miljön (E), samhället (S) eller bolagsstyrningen (G), som kan ha en väsentlig negativ inverkan på placeringens värde om den inträffar.

Fennia beaktar på olika sätt de hållbarhetsrisker som hänför sig till placeringsobjekten och deras inverkan på placeringsintäkterna och solvensen. En kvartalsvis kartläggning av placeringstillgångar med olika hållbarhetsmått ingår i den regelbundna riskkartläggningen, och en bredare kartläggning och analys av klimatrisker genomförs regelbundet.

Hållbarhetsriskerna hanteras genom en bred diversifiering av placeringarna, så att risker som rör enskilda företag inte blir betydande med tanke på Fennias placeringstillgångar. Utöver diversifiering hanteras riskerna med hjälp av de metoder som beskrivs i Fennias principer för ansvarsfulla investeringar.

4.1 Klimatrisker

Klimatförändringarna medför en rad risker för företag, stater och ekonomin som helhet. Om dessa risker realiserar har de också en inverkan på avkastningen och värdet på Fennias placeringstillgångar. Fennia kartlägger både de omställningsrisker som omställningen till en nettonollekonomi medför och de fysiska risker som den globala uppvärmningen medför samt deras inverkan på Fennias placeringar.

De ekonomiska konsekvenserna av klimatrisker övervakas med olika tidsintervaller med hjälp av olika klimatscenarier. De klimatscenarier som beaktas har olika slutresultat, med olika betoning på omställningsrisker och fysiska risker, vilket ger en mångsidig bild av de olika scenariernas inverkan på Fennias placeringar. Fennia använder scenarier som baserar sig på data på marknads-, tillgångslags-, bransch- och placeringsobjektsnivå, där både fysiska risker och omställningsrisker beaktas i enlighet med scenarierna. I sin portfölj identifierar Fennia branscher som är utsatta för risker i anslutning till klimatomställningen och fysiska risker som är specifika för direkta fastighetsplaceringar.

Genom att brett diversifiera investeringarna, både branschvis och geografiskt, hanterar Fennia de omställningsrisker som olika branscher står inför, liksom regionala omställningsrisker. Placeringars omställningsrisker hanteras också genom att exkludera verksamheter som är utsatta för klimatomställningsrisker från direkta affärsinvesteringar, till exempel företag som får sina intäkter från kolbrytning och energiproduktion. I strävan efter en nettonollportfölj beaktar Fennia målbolagens koldioxidintensitet och förenlighet med Parisavtalet i sina placeringsbeslut och hanterar de omställningsrisker som är förknippade med portföljen. Inom fastighetsplaceringarna förbereder sig Fennia på omställningsrisker i fastighetsportföljen genom att välja utsläppsfria energikällor och förbättra energieffektiviteten. Målen för miljöcertifiering av fastigheter och efterlevnaden av EU:s klassificeringssystem säkerställer att fastigheternas miljö- och klimatpåverkan och risker beaktas på ett heltäckande sätt. Med dessa mål hanteras också risker som påverkar fastigheternas värde på fastighetsmarknaden.

De fysiska riskerna i anslutning till klimatförändringen varierar beroende på plats, och Fennia hanterar med en bred geografisk spridning effekterna av de fysiska riskerna i enskilda bolag på portföljnivå. För direkta fastighetsplaceringar bedöms de fysiska riskerna för varje enskilt objekt, och om måttliga eller höga risker identifieras upprättas åtgärdsplaner för att hantera riskerna.

4.2 Andra hållbarhetsrisker

Andra hållbarhetsrisker kan till exempel omfatta risker relaterade till placeringsobjektens sociala påverkan eller förvaltningssed. För Fennias likvida företagsplaceringar följs indikatorer för social påverkan och god förvaltningssed regelbundet upp.

I direkta företagsplaceringar hanterar Fennia andra hållbarhetsrisker bland annat genom att påverka placeringsobjekten och utesluta placeringsobjekt i enlighet med avsnitt 5 och 6. I fastighetsplaceringar hanteras andra hållbarhetsrisker bland annat genom att upprätthålla fastigheternas säkerhet för hyresgästerna.

5 Uteslutning av placeringsobjekt

Fennia utesluter företag från sina direkta placeringar i noterade aktier och företagsobligationer enligt olika kriterier. Företag som bryter mot internationella normer utesluts från Fennias direkta aktie- och ränteplaceringar, om inte påverkansåtgärder vidtas eller fortsätter. Internationella normer inkluderar:

- United Nations Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Internationella arbetsorganisationens (ILO) konvention

Genom att placera i bolag som följer internationella normer beaktar Fennia det sociala ansvaret och ansvaret för bolagsstyrningen (S och G) i sina placeringsbeslut. Exempelvis är mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorrruption några av de internationella normer som ska respekteras. Utöver normbrott utesluts vissa verksamheter som identifierats som socialt negativa från Fennias direkta placeringar i noterade aktier och företagsobligationer. Sådana verksamheter och branscher inkluderar:

- Tobak (vid en gräns på 5 % av omsättningen)
- Cannabis för rekreativ bruk (vid en gräns på 5 % av omsättningen)
- Vuxenunderhållning (vid en gräns på 1 % av omsättningen)
- Kontroversiell utlåning (vid en gräns på 5 % av omsättningen)

- Kontroversiella vapen (vid en gräns på 0 % av omsättningen)
- Civila vapen (vid en gräns på 5 % av omsättningen)
- Verksamhet som rör tillverkning av kärnvapen av stater som inte omfattas av icke-spridningsfördraget (vid en gräns på 0 % av omsättningen)

Genom att utesluta normbrott och tobaksproduktion begränsas också de negativa miljö- och klimatkonsekvenserna av Fennias placeringar. Andra miljö- och klimatrelevanta restriktioner för direkta placeringar i aktier och företagsobligationer görs för följande verksamheter, branscher och naturresurser:

Stenkol (utvinning och användning i energiproduktion, vid en gräns på 5 % av omsättningen)

- Torv (vid en gräns på 5 % av omsättningen)
- Oljesand (vid en gräns på 5 % av omsättningen)
- Olje- och gasproduktion i Arktis (vid en gräns på 5 % av omsättningen)
- Palmoljaproduktion (vid en gräns på 5 % av omsättningen)

6 Påverkning av placeringsobjekt

Som ägare och finansiär kan Fennia påverka placeringsobjektets verksamhet och hållbarhet. Genom att föra en dialog med placeringsföretagen kan Fennia ändra företagets verksamhet till att bli mer hållbar i stället för att sälja placeringen. Fennias praxis för ägarstyrning beskrivs närmare i Fennias principer för ägarstyrning.

Tillsammans med kapitalförvaltare utför Fennia påverkansarbete i direkta placeringar i noterade aktier och företagsobligationer tillsammans med placeringsföretagen genom diskussioner, röstning och gemensamma påverkansprojekt med andra investerare. För alla direkta aktieplaceringar förpliktar Fennia kapitalförvaltarna att påverka bolagens bolagsstämmor genom att rösta (proxy voting). I portföljer som förvaltas av kapitalförvaltare ansvarar Fennias kapitalförvaltare för att påverka placeringsobjekten i enlighet med sina påverkansprinciper, som är i linje med Fennias principer för ansvarsfull investering och principer för ägarstyrning. Syftet med påverkansarbetet är bland annat att hantera hållbarhetsrisker och hållbarhetseffekter. Företag som bryter mot internationella normer blir föremål för påverkansåtgärder och utesluts ur portföljen om påverkansåtgärderna inte bedöms vara lönsamma.

I fråga om strategiska placeringar som inte omfattas av kapitalförvaltningsavtal eller andra placeringar där Fennia har en betydande ägarandel, påverkar Fennia placeringsobjektet genom att utöva rösträtt eller andra aktieägarrättigheter på bolagsstämmor och vid behov genom att föra en dialog

med målföretagen, andra aktieägare och intressenter. Placeringsobjekten förväntas rapportera öppet om sin finansiella ställning, sin förvaltningssed och sina hållbarhetsprinciper. Fennia granskar årligen sådana placeringsobjekts hållbarhet som helhet och beslutar om eventuella ytterligare åtgärder. Fennias principer och mål för ansvarsfulla investeringar styr Fennias påverkansarbete inom hållbarhetsrelaterad påverkansverksamhet.

7 Rapportering

Fennia rapporterar årligen om hållbarheten i sina placeringstillgångar och följer kontinuerligt upp utvecklingen av hållbarheten internt. Placeringarnas utsläppsmått, placeringarnas taxonomiuppfyllelse och klimatförändringsriskernas inverkan på placeringstillgångarna rapporteras minst en gång per år.

Fennia har ett nära samarbete med kapitalförvaltare och följer kvartalsvis upp utvecklingen av de tillgångar som kapitalförvaltarna förvaltar samt uppnåendet av de hållbarhetsmål och hållbarhetsbegränsningar som kapitalförvaltarna omfattas av.

8 Intern kontroll

Fennias, Fennia Livs och Fennia Livförsäkrings styrelser ansvarar för att övervaka och säkerställa att systemen för intern kontroll, förvaltning och riskhantering är tillräckliga och effektiva i förhållande till verksamhetens kvalitet, omfattning och mångfald. Riskhanterings- och Compliancefunktionerna samt internrevisionen utgör självständiga funktioner inom Fennia. De självständiga funktionerna stöder policyerna och metoderna för ansvarsfulla investeringar genom att övervaka och utvärdera deras resultat i enlighet med övervakningsplanen.