

Policy för ansvarsfulla investeringar

Bakgrund

AMF har ett viktigt uppdrag i att bidra till kundernas framtida trygghet genom att leverera en långsiktigt hög avkastning till en låg kostnad. AMF:s arbete med ansvarstagande och hållbarhet ska stötta detta arbete.

Placeringsverksamheten inom AMF är en integrerad del av AMF och styrs därför av AMF:s gemensamma strategi och värderingar. Placeringsverksamheten ska bidra till AMF:s framgångsfaktorer; hög avkastning, lägst avgift, ansvarstagande bolag samt kompetens och förändringsförmåga. Detta innebär bland annat att AMF som en integrerad del i arbetet med att skapa hög avkastning ska ta hänsyn till hållbarhet i placeringsverksamheten.

AMF ska bedriva en aktiv, ansvarstagande och långsiktig förvaltning. Med ansvarstagande förvaltning avses det engagemang och hållbarhetsarbete som AMF bedriver i de bolag AMF investerar i.

Ansvarstagande bolag med väl genomtänkta affärsmodeller och en ledning som arbetar aktivt med hållbarhet förväntas över tid ha högre lönsamhet och vara utsatt för lägre risk.

Syfte och mål

I denna policy för ansvarsfulla investeringar har AMF samlat de interna regler om hur AMF i placeringsverksamheten ska beakta hållbarhet och om de arbetsprocesser som placeringsverksamheten ska ha på plats. Reglerna tar avstamp i att AMF ska integrera hållbarhet i placeringsverksamheten som ett led i att säkerställa långsiktig hög avkastning och ett ansvarsfullt agerande.

De regler som redogörs för nedan syftar till att säkerställa att AMF i placeringsverksamheten beaktar hållbarhet på ett sätt som är i linje med tillämpliga externa regler, AMF:s värdegrund och de policyer som AMF:s styrelse fastställt. Reglerna syftar också till att AMF integrerar hållbarhet på ett systematiskt i investeringsprocessen.

Reglerna gäller för alla tillgångar.

Utgångspunkter

I policyer som AMF:s styrelse årligen fattar beslut om framgår de regler som AMF ska beakta såväl i den egna verksamheten som i placeringsverksamheten. Nedan redogörs kortfattat för de AMF-övergripande policyer som har bäring på AMF:s arbete med ansvarstagande och hållbarhet i placeringsverksamheten. Dessa policyer är publika och finns att läsa på AMF:s webbplats.

I [policyen för hantering av etiska frågor](#) framgår hur AMF ska hantera etiska frågor i verksamheten. Målet med de reglerna är att säkerställa att AMF håller en hög nivå i affärsetiska frågor, att AMF alltid sätter kundernas intressen först och att bidra till att AMF bibehåller ett gott anseende.

I [policyen om ansvarstagande och hållbarhet](#) uttrycks det förhållningssätt, värderingar och samhällsansvar som ska präglade AMF:s arbete. Reglerna ska, tillsammans med kärnvärdena

trygg, enkel och mänsklig – styra AMF:s förhållningssätt i arbetet med ansvarstagande och hållbarhet. Målet med reglerna är att säkerställa att AMF och AMF:s anställda agerar i linje med AMF:s värdegrund och uppdrag samt de övergripande principer och åtaganden som AMF står bakom.

Hållbarhet i placeringsverksamheten

Internationella principer och riktlinjer

AMF ska uppfylla FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI).

Bolag som AMF investerar i ska leva upp till FN:s Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Det innebär bland annat att bolagen ska värna föreningsfrihet och rätten till kollektiva förhandlingar; verka för avskaffning av barn- och tvångsarbete och främja säkra och sunda arbetsförhållanden.

AMF ska i placeringsverksamheten ha interna regler och arbetsprocesser för att löpande följa upp att bolag som AMF investerar i inte agerar i strid med dessa internationella principer och riktlinjer. Om det framkommer att ett innehavsbolag kan ha brutit mot någon av dessa ska AMF genomföra en individuell prövning av situationen och av bolagets hantering. Som huvudregel ska AMF söka en dialog med bolagets styrelse och ledning för att utreda vad som hänt och vilka åtgärder bolaget vidtar för att komma tillrätta med eventuella problem. AMF ska göra en samlad bedömning av situationen, där hänsyn också ska tas till AMF:s ansvar för kundernas intressen. Om AMF bedömer att dialogen eller bolagets åtgärder inte kommer att ge önskat resultat ska innehavet avyttras under ansvarsfulla och ordnade former och med hänsyn till avkastningen för AMF:s kunder.

Bedömningar av branscher och bolag ska utgå från en helhetssyn utifrån AMF:s övergripande åtaganden och värdegrund, internationella åtaganden som Sverige som land ställt sig bakom samt nationella mål och beslut.

Hållbarhetsrisker och -möjligheter samt negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

AMF ska i placeringsverksamheten beakta de möjligheter och de risker som följer av innehavsbolagens hantering av de hållbarhetsutmaningar som världen står inför.

AMF ska i placeringsverksamheten ta hänsyn till hållbarhetsrisker och -möjligheter som ett led i att skapa en hög avkastning. Hållbarhetsrisker är risken för att AMF:s placeringstillgångar eller AMF:s varumärke påverkas negativt till följd av hur innehavsbolagen påverkar eller påverkas av direkta och indirekta hållbarhetsfaktorer som exempelvis klimatförändringar, hantering av mänskliga rättigheter, jämställdhet, arbetsrätt, biologisk mångfald, det vill säga miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser och omständigheter.

Bland hållbarhetsriskerna ska AMF ha särskilt fokus på klimatriskerna. Klimatrisker utgörs dels av risken för direkta effekter på innehavsbolagen av klimatförändringarna som ger upphov till finansiella kostnader (fysiska risker), dels av de finansiella riskerna för innehavsbolagen som följer av omställningen av samhället mot mycket låga koldioxidutsläpp (omställningsrisker).

AMF ska i placeringsverksamheten också beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt bolagsstyrning och affärsetik.

Inom placeringsverksamheten ska det finnas interna regler och arbetsprocesser för hur hållbarhetsrisker och -möjligheter samt negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer integreras i investeringsbeslut och i den löpande bedömningen av ett innehav.

Klimat – målsättningar och arbetssätt

AMF ska i sin placeringsverksamhet agera i linje med Sveriges klimatmål. AMF ska sträva efter en minskning av klimatavtrycket, i linje med Parisavtalet. Det innebär en omställning mot mycket låga utsläpp av växthusgaser. AMF ska ha mätbara klimatmål som tydliggör hur koldioxidavtrycket i investeringsportföljen ska minska över tid, i linje med Parisavtalet. AMF ska löpande följa upp arbetet i förhållande till dessa mål.

AMF ska beakta innehavsbolagens koldioxidavtryck vid alla investeringsbeslut. AMF ska uppnå en minskning av koldioxidavtrycket i första hand genom att äga bolag som minskar sina utsläpp över tid. AMF ska genom en aktiv dialog med innehavsbolagen, enskilt eller i samarbete med andra, verka för att bolagens klimatavtryck minskar i enlighet med vad Parisavtalet innebär.

Därutöver ska AMF i placeringsverksamheten beakta följande krav.

- AMF ska vid investeringar i sektorer som har ett högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial), sträva efter att investera i bolag som relativt sett andra aktörer i samma sektor, har ett lågt koldioxidavtryck, eller som bedöms ha goda möjligheter att få ett lågt koldioxidavtryck, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.
- AMF ska helt avstå investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger fem procent av bolagets omsättning.

AMF ska redovisa portföljens klimatavtryck och ha en plan ska finnas för att säkerställa en riktning mot nettonoll utsläpp av koldioxidekvivalenter senast 2050.

AMF ska, enskilt eller i samarbete med andra, arbeta för att påverka innehavsbolag att minska sin belastning på miljön och sin klimatpåverkan.

Råd för ansvarsfulla investeringar

AMF ska i placeringsverksamheten ha ett råd för ansvarsfulla investeringar som ska vara ett diskussions- och informationsforum för hållbarhetsfrågor i syfte att följa upp placeringsverksamhetens hållbarhetsarbete, granska enskilda investeringar, utveckla hur hållbarhet integreras i investeringsprocessen och, utifrån behov, ta upp andra hållbarhetsrelaterade frågor som rör AMF:s placeringsverksamhet. Rådet ska också hantera frågor relaterade till undantagshantering av enskilda investeringar.

Hållbarhetsrelaterade definitioner

AMF ska i placeringsverksamheten ha interna regler och kriterier för vad som är att anse som bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete.

AMF ska i placeringsverksamheten ha en modell och kriterier för att identifiera de investeringar som ska anses utgöra hållbara investeringar enligt definitionen i förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosureförordningen). Andelen hållbara investeringar ska inte vara styrande i placeringsverksamheten.



Ansvarstagande och hållbarhet i AMF:s ägarutövning

I AMF:s [ägarpolicy](#) uttrycks det förhållningssätt, värderingar och samhällsansvar som ska präglade ägararbetet. AMF har som målsättning att, genom ägararbetet, ta ansvar för och bidra till verksamhetens värdeskapande genom att medverka till att de bolag AMF äger driver en långsiktigt konkurrenskraftig och hållbar verksamhet med utgångspunkt från grundläggande affärsetiska principer.

AMF ska, baserat på ägarpolicyen, bedriva ett strukturerat påverkansarbete gentemot innehavsbolagen i frågor om ansvarstagande och hållbarhet, samt verka för en jämn könsfördelning i styrelser. Arbetet kan bedrivas genom dialoger, gemensamma initiativ eller, när så är möjligt, genom ägardirektiv.

AMF ska normalt inte föra dialog om hållbarhetsrelaterade frågor med stater eller överstatliga emittenter.

Rapportering

AMF ska löpande, och minst kvartalsvis, följa upp och internt rapportera investeringsportföljens hållbarhetsnivå och koldioxidavtryck.

AMF ska externt redovisa hållbarhetsupplysningar om investeringsportföljen i enlighet med gällande regler och de frivilliga standarder som AMF har valt att följa.

Placeringsverksamheten ska minst årligen mäta och externt redovisa andelen hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen i den traditionella livportföljen. Modellen ska utvärderas årligen eller vid behov. Vid förändringar av större karaktär ska styrelsen informeras.