

Hållbarhetspolicy

Beslutad av styrelsen 2024-12-11

Fjärde AP-fonden

Innehåll

Syfte	3
Bakgrund.....	3
Ansvar.....	4
Strategier för AP4:s hållbarhetsarbete	4
Bred hantering av hållbarhetsaspekter	6
Identifiering av väsentliga hållbarhetsaspekter	6
Fokusområden inom AP4:s förvaltnings- och hållbarhetsarbete	7
Hållbarhetsmål.....	8
Uppföljning och rapportering	9

Syfte

Fjärde AP-fondens (AP4) Hållbarhetspolicy anger övergripande riktlinjer och strategier för förvaltningsorganisationens arbete med att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsverksamheten.

AP4 utgår från definitionen att hållbar utveckling är en samhällsutveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov och att detta är en förutsättning för att upprätthålla god och balanserad ekonomisk utveckling på lång sikt.

Det är därför en investeringsövertygelse för AP4 att beaktande av hållbarhetsfrågor i förvaltningen är en förutsättning för att kunna bedriva en långsiktigt framgångsrik förvaltning, då det bidrar till en bättre riskjusterad avkastning över tid. AP4 bidrar på så sätt till att trygga nuvarande och framtida pensioner, samtidigt som en hållbar utveckling och tillväxt främjas.

Bakgrund

AP4:s verksamhet utgår från lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder, vilken anger att det övergripande uppdraget för Första-Fjärde AP-fonderna (AP-fonderna) är att förvalta fondmedlen till långsiktigt hög avkastning så att de blir till största möjliga nytta för inkomstpensionssystemet.

AP-fondslagen fastställer vidare att AP-fonderna ska förvalta fondmedlen på ett föredömligt sätt genom ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande. Vid förvaltningen ska särskild vikt fästas vid hur en hållbar utveckling kan främjas utan att det görs avkall på målet om långsiktigt hög avkastning.

Lagen anger även att AP-fonderna ska samverka vad gäller målet om föredömlig förvaltning, åtminstone att fastställa en gemensam värdegrund för förvaltningen av fondmedlen, gemensamma riktlinjer för redovisning av hur målet har uppnåtts, samt riktlinjer för vilka tillgångar som fondmedel inte bör placeras i. Varje AP-fond ska även fastställa riktlinjer för utövande av rösträtt.

Eftersom AP-fonderna förvaltar det allmänna pensionssystemets kapital, utgår AP-fondernas värdegrund och agerande i hållbarhetsfrågor från den svenska statens värdegrund som bland annat konkretiseras i:

- Den svenska regeringsformen, som bygger på demokrati, grundläggande fri- och rättigheter, alla människors lika värde och den enskilda människans frihet och värdighet,
- FN:s internationella konventioner som Sverige undertecknat, som rör bland annat miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen,
- ILO:s kärnkonventioner,

- Internationella ramverk som Sverige stödjer, till exempel FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella bolag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP), samt
- Sveriges ställningstaganden i folkrättsliga frågor.

Det är väsentligt att i hållbarhetsarbetet ta utgångspunkt i internationella och vedertagna ramverk, då det stärker möjligheterna att föra en framgångsrik dialog med bolag oavsett nationell hemvist. Detta gäller även för möjligheterna till samarbete med andra investerare och aktörer, vilket bedöms vara väsentligt för att uppnå positiv förändring.

AP-fonderna har baserat på ovanstående lagar och internationella ramverk tillsammans tagit fram en övergripande beskrivning av AP-fondernas förhållningssätt avseende föredömlig förvaltning av fondmedlen i inkomstpensionssystemet och en gemensam värdegrund. Vidare har AP-fonderna tagit fram gemensamma riktlinjer för redovisning av hur målet uppnåtts, vilket bland annat beskriver de hållbarhetsstandarder som AP-fonderna rapporterar i enlighet med, samt riktlinjer för vilka tillgångar som fondmedel inte bör placeras i. AP4 har konkretiserat riktlinjer för utövande av rösträtt i en separat Ägarpolicy.

Ansvar

Styrelsen fastställer denna Hållbarhetspolicy. Policyn följs upp varje år och revideras vid behov. Styrelsen fastställer och följer upp AP4:s långsiktiga strategi samt årsplan, i vilka konkreta hållbarhetsaktiviteter ingår som väsentlig del.

Vd handlägger löpande hållbarhetsfrågor i verksamheten, eller efter dennes delegation, annan anställd på AP4. Vd rapporterar löpande till styrelsen om hur hållbarhetsarbetet fortgår och utvecklas.

Hållbarhetspolicyn tillämpas för hela investeringsverksamheten, såväl för investeringar i Sverige som internationellt samt både vid egen intern förvaltning och vid externa förvaltningsmandat.

Strategier för AP4:s hållbarhetsarbete

AP4 adresserar en bredd av hållbarhetsområden inom investeringsverksamheten:

- klimat och miljö, såsom klimatförändringar, resurseffektivitet, biologisk mångfald, farliga utsläpp,
- sociala aspekter, såsom mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter, samt
- bolagsstyrningsaspekter, såsom aktieägares rättigheter, styrelsers sammansättning, ersättningsfrågor, transparens och affärsetiska aspekter som korruption.

AP4 har fem huvudsakliga strategier för att bedriva hållbarhetsarbetet i investeringsportföljen:

1. Mäta och rapportera kring hållbarhet

AP4 mäter och rapporterar externt om fondens hållbarhetsarbete. Transparent rapportering är något som AP4 också förväntar sig av de bolag och verksamheter som AP4 är investerad i. AP4 verkar för utveckling och framtagande av kvalitativa hållbarhetsdata, samt för att sådana transparent och ändamålsenligt rapporteras från alla berörda parter.

2. Integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocesser

AP4 integrerar hållbarhetsfaktorer strukturerat i investeringsbesluten, anpassat till respektive tillgångslag och investeringsprocess. Hållbarhet ska vara en integrerad del av samtliga interna investeringsprocesser, för att över tid säkerställa en väl avvägd och kontrollerad risk samt för att kunna uppnå en hög avkastning. Vid nyttjande av externa förvaltningstjänster så utgör hållbarhet ett viktigt utvärderingskriterium.

3. Påverka som ägare, investerare och samhällsaktör

AP4 tar ansvar som ägare och investerare genom att påverka bolag i dialoger, andra investerare samt politiska beslutsfattare i hållbarhetsfrågor. AP4 samverkar med andra investerare i syfte att uppnå större tyngd i dialoger och annat påverkansarbete. Aktiv ägarstyrning är för AP4 ett effektivt verktyg för att över tid skapa och trygga tillgångarnas värde, också i relation till hållbarhetsaspekter.

4. Reducera hållbarhetsrisker i portföljen

AP4 arbetar för att minska exponeringen mot tillgångar som är förknippade med förhöjda hållbarhetsrisker, i syfte att minska portföljens risknivå. AP4 kan också välja att inte investera i bolag vars verksamhet inte bedöms vara i linje med en föredömlig tolkning av de internationella konventioner som Sverige har undertecknat eller internationella riktlinjer som Sverige stödjer. AP4 investerar inte i värdepapper utgivna av bolag eller länder som är föremål för sanktioner av EU eller FN.

5. Investera i starka hållbarhetstrender

AP4 gör tematiska investeringar som bidrar till och drar fördel av hållbarhetsomställningen. Förståelse för och analys av olika hållbarhetsaspekter kan bidra till avkastningen genom identifiering av investeringsmöjligheter för AP4, till exempel specifika sektorer eller bolag som kan förväntas bidra till och dra fördel av omställningen till ett mer hållbart samhälle.

Bred hantering av hållbarhetsaspekter

AP4:s utgångspunkt är att ha ett brett perspektiv avseende hållbarhetsaspekter i investeringsverksamheten, där väsentliga hållbarhetsaspekter inom såväl klimat och miljö, socialt ansvarstagande som bolagsstyrning beaktas och hanteras.

AP4:s förväntan på bolag avseende hållbarhet

AP4:s förväntan är att bolag verkar i enlighet med lagar, konventioner och internationella riktlinjer, oavsett om dessa är riktade till stater, enskilda bolag och organisationer. Det ansvaret gäller oavsett om de länder där bolagen verkar har undertecknat konventionerna eller har en svagare rättighetslagstiftning. AP4 förväntar sig att bolagen

- identifierar och hanterar risker, möjligheter samt konsekvenser ur ekonomiska, miljömässiga, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrningsperspektiv. Vidare förväntar sig AP4 att bolagen säkerställer implementeringen av relevanta policyer, strategier och processer,
- följer upp effektiviteten av styrning av hållbarhetsaspekter och -risker kopplat till såväl klimat och miljö, socialt ansvarstagande som bolagsstyrning, samt
- rapporterar publikt om detsamma.

Alla AP4:s investeringar kopplade till noterade bolag är föremål för en regelbunden genomlysning rörande kränkningar av internationella konventioner. Om bolag identifieras i denna process inleds en djupare analys följt av dialog som är AP4:s huvudsakliga medel för att påverka bolag. AP4 för dialog med bolag genom den egna förvaltningen liksom genom AP-fondernas etikråd (Etikrådet), ett samarbete mellan AP-fonderna.

För AP4:s onoterade investeringar regleras förväntningar avseende hållbarhet i investeringsavtal, inklusive sidobrev. AP4:s motparter ska vid eventuella kränkningar meddela AP4 varmed dialog inleds och lämplig uppföljning beslutas.

Identifiering av väsentliga hållbarhetsaspekter

AP4 genomför regelbundet en intressentdialog och väsentlighetsanalys tillsammans med övriga AP-fonder för att informera intressenter om AP-fondernas arbete och undersöka intressenternas syn på AP-fondernas hantering av uppdraget och verksamheten i relation till avkastning och hållbarhetsaspekter. Denna dialog och analys bidrar till prioriteringar av hållbarhetsarbetets inriktning, beaktande av väsentliga hållbarhetsrisker och rapportering. Baserat på intressentdialogen och egen analys har AP4 identifierat tre områden som mest väsentliga avseende hållbarhetsrisker:

Klimatrisker

Klimatförändringen, vilket inkluderar såväl förändring av miljö, biologisk mångfald, ekosystem och ekosystemtjänster, samt klimatomställningen är systematiska risker med global påverkan på samhälle, ekonomier och förväntad avkastning. Klimatrisker utgörs av fysiska risker, till exempel extremväder, översvämning, höjning av havsnivåer, samt omställningsrisker, till exempel förändringar i regelverk, branschkrav och efterfrågan. Klimatrisker kan därmed ha en betydande påverkan på de bolag och tillgångar AP4 investerar i.

Mänskliga rättigheter

Alla bolag har ett ansvar att respektera mänskliga rättigheter och det är en del av en sund och hållbar affärsverksamhet och riskhantering. Att respektera mänskliga rättigheter innebär att bolag ska undvika att ha negativ påverkan på mänskliga rättigheter samt att bolag ska agera för att förhindra att sådan negativ påverkan uppstår. Bolag kan ha påverkan på mänskliga rättigheter genom sin verksamhet, leverantörskedjor, interaktion med samhälle och intressenter samt genom användningen av bolagets produkter och tjänster. Brott mot mänskliga rättigheter kan innebära, i tillägg till betydande individuellt och kollektivt lidande, skadat anseende, böter, mm., vilket i sin tur kan ha väsentlig negativ påverkan på AP4:s investeringar i bolag och tillgångar.

Korruption

Korruption och bristande affärsetik är skadligt och kostsamt för samhällen, snedvrider sund konkurrens och undergräver tillgångsvärden liksom människors förtroende för rättssamhälle, politiska och ekonomiska system. Olika former av korruption är vanligt förekommande hållbarhetsrisker för bolag. Med en bred global tillgångsexponering är korruption en risk mot portföljens långsiktiga avkastning.

Fokusområden inom AP4:s förvaltnings- och hållbarhetsarbete

Det finns hållbarhetsområden med systematisk påverkan på en investeringsportfölj och som särskilt lämpar sig att adressera för en investerare. Det är områden som är finansiellt väsentliga samt dessutom är investeringsbara och därmed möjliggör en betydande påverkansmöjlighet på en portföljs långsiktiga avkastnings- och riskegenskaper. AP4 har fastställt två sådana fokusområden, Klimat & miljö samt Ägarstyrning.

Klimat & miljö som fokusområde

AP4 har valt Klimat & miljö som ett prioriterat hållbarhetsområde i förvaltningsverksamheten. Området bedöms vara finansiellt materiellt och utgör en systemrisk som påverkar den ekologiska, sociala och finansiella stabiliteten i alla världens ekonomier och länder. Det finns betydande risker – fysiska, regulatoriska,

tekniska och sociala – för branscher och bolag kopplat till klimatförändringar, vilka kan ha betydande inverkan på tillgångars värden och möjlighet att generera långsiktig avkastning. Att begränsa klimatförändringen är därför en förutsättning för en stabil ekonomisk utveckling och därmed för AP4:s möjligheter att framgångsrikt utföra uppdraget över tid.

Ägarstyrning som fokusområde

AP4 har valt Ägarstyrning som ett prioriterat hållbarhetsområde i förvaltningsverksamheten.

Ägarstyrning är ett av AP4:s viktigaste verktyg för att integrera hållbarhetsaspekter i förvaltningen och det bedöms vara finansiellt väsentligt att AP4 ställer krav och utövar påverkan som långsiktig och engagerad ägare i syfte att bidra till att bolagens verksamhet ska utvecklas, förbättras och bedrivs ansvarsfullt och transparent.

Aktieägares rättigheter, inflytande i väsentliga frågor inklusive hållbarhet samt transparent och relevant information är centrala principer för god ägarstyrning. Lika centrala principer för AP4, som ägare, är också ansvarstagande, aktivt engagemang och långsiktighet.

AP4 har genom ägarstyrningsarbetet verktyg som dialoger med bolag samt andra ägare och investerare, utövande av rösträtt på stämmor och investerarforum, aktivt arbete i bolags valberedningar, styrelser och investerarorgan. Ägarstyrning är en uttalad del av AP4:s förvaltningsstrategi och bedöms bidra till en långsiktigt god avkastning. Detta regleras ytterligare i AP4:s Ägarpolicy.

Hållbarhetsmål

Mått och mål för fokusområde Klimat & miljö

AP4 har fastställt följande specifika mål för fokusområdet Klimat & miljö. AP4 ska

- bidra i omställningen till ett hållbart samhälle. AP4:s portfölj ska ha netto nollutsläpp av växthusgaser senast år 2040, med delmålet att senast år 2030 ha halverat utsläppen av växthusgaser i förhållande till år 2020;
- göra investeringar som minskar klimatriskerna i portföljen;
- göra proaktiva investeringar baserat på starka hållbarhetstrender som bidrar till och drar fördel av klimatomställningen;
- baserat på kartlagda indikatorer, utvärdera möjliga förvaltningsstrategier, det vill säga utveckla det sätt på vilket AP4 gör investeringar inom fokusområdet Klimat & miljö, och
- använda inflytandet som investerare till att bidra till en klimatomställning i linje med Parisavtalet.

Mått och mål för fokusområde Ägarstyrning

AP4 har fastställt specifika mål för fokusområdet Ägarstyrning. Dessa mål redovisas i AP4:s Ägarpolicy.

Uppföljning och rapportering

AP4:s hållbarhetsrapportering ska präglas av öppenhet och ge saklig och transparent information så att verksamheten kan granskas och utvärderas externt.

AP4:s hållbarhetsarbete, liksom annat arbete, följs upp och utvärderas regelbundet för att säkerställa hög kvalitet och fortlöpande utveckling. Detta gäller såväl AP4 som de bolag och tillgångar i vilka AP4 har investerat.

AP4 rapporterar löpande och i årsrapportering avseende aktiviteter och måluppfyllelse.