

Hållbarhetspolicy

Dokumentnamn	Hållbarhetspolicy
Skapad av	Ulrika Danielson
Beslutad av	Styrelsen
Datum för godkännande	2018-12-11
Datum för revidering	2018-12-11
Version	1.0

Bakgrund

Första, Andra, Tredje och Fjärde AP-fondens (AP-fonderna) uppdrag och mål är att förvalta fondmedlen på sådant sätt att det långsiktigt blir till största möjliga nytta för det allmänna inkomstpensionssystemet. Den totala risknivån i AP-fondernas placeringar ska vara låg. Fondmedlen ska vid vald risknivå, placeras så att långsiktigt hög avkastning uppnås.

Enligt lag (2000:192) (AP-fondslagen) ska AP-fonderna 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 det övergripande målet om avkastning och risk. AP-fonderna ska samverka för att uppnå det nya målet.

Genom att aktivt arbeta med och integrera miljö, etik, sociala frågor och bolagsstyrning i Andra AP-fondens verksamhet kan värden skapas och skyddas. Ett sammanfattande begrepp som fonden använder för dessa frågor är hållbarhet.

Ett systematiskt och föredömligt hållbarhetsarbete är också en av nyckelfaktorerna att behålla och rekrytera medarbetare

Syfte

Det huvudsakliga syftet med hållbarhetspolicyn är att ge övergripande riktlinjer för fondens arbete med hållbarhetsfrågor. Hållbarhetspolicyn beskriver Andra AP-fondens syn på hållbarhet och hur fonden har för avsikt att bidra till en hållbar utveckling.

Policyer som styr hållbarhetsarbetet

Hållbarhetspolicyn, Ägarpolicyn, Miljöpolicyn, Policyn för mänskliga rättigheter, HR-relaterade policyerna samt värdegrunden utgör de övergripande interna ramverken för hur fonden ska arbeta med hållbarhetsfrågor.

Definition av hållbarhet och hållbar utveckling

För Andra AP-fonden utgår hållbarhetsarbetet från fondens uppdrag och innebär ett långsiktigt agerande för att skydda och skapa värden i investeringarna – utifrån ett ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv. Detta är i linje med Brundtland kommissionen (1987) som säger "En hållbar utveckling är en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov".

Vår vision

Andra AP-fondens vision är "Förvaltning i världsklass". För att uppnå den visionen är det en förutsättning att hållbarhet ska vara integrerat i samtliga analys- och investeringsprocesser.

Principer för ansvarsfulla investeringar

Andra AP-fonden stödjer och arbetar med att implementera de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar, PRI – Principles for Responsible Investment. Fonden skrev under dessa principer redan 2006, då de lanserades.

PRI:s principer:

1. Integrera hållbarhet i investeringsanalyser och beslutsprocesser
2. Vara en engagerad ägare och integrera hållbarhet i ägarpolicy och ägarstyrningsarbete
3. Uppmuntra bättre rapportering av hållbarhetsfaktorer i de bolag vi investerar i
4. Verka för att PRI:s principer accepteras och implementeras av finansbranschen
5. Samarbeta med andra för att underlätta implementeringen av principerna
6. Rapportera om vilka framsteg som görs i implementeringen av principerna.

Att implementera dessa principer är ett ständigt pågående arbete, där hänsyn till hållbarhetsfrågor beaktas både i fondens roll som kapitalförvaltare och som kapitalägare.

Investment belief

Fondens sätt att investera formas av Investment beliefs. De beskriver hur fonden uppfattar att kapitalmarknaderna fungerar och hur fonden kan skapa värde och nå framgång. Andra AP-fondens investment beliefs speglar ett gemensamt synsätt som förenar styrelse, ledning och medarbetare och är utgångspunkten för investeringsstrategin och hela verksamheten. Dessa idéer påverkar olika delar av fondens investeringsstrategi.

Fondens investment belief avseende hållbarhet

Genom att vara en ansvarsfull ägare och investerare kan värden såväl skyddas som skapas.

Företag och förvaltare som tar långsiktiga hänsyn till etik och miljö och därmed tar i beaktande hur resurser utnyttjas skapar värden för ägarna på lång sikt. Det är viktigt att långsiktiga ägare uppmuntrar sådana hänsynstaganden. Det är också relevant att långsiktiga ägare är involverade i utvecklingen och tillämpningen av regelverk och principer för ägare av noterade värdepapper och onoterade tillgångar. Ägare bör också verka för att prissättningen av resurser som nyttjas i de företag och investeringar som ingår i portföljen sker så effektivt som möjligt samt rättvisa, transparenta och effektivt reglerade finansiella marknader.

I företag och förvaltarorganisationer där det finns en potential till förbättringar när det gäller bolagsstyrning samt hänsyn till etik och miljö kan en engagerad ägare, genom att systematiskt identifiera brister såväl som möjligheter och påverka bolagen på ett ansvarsfullt sätt, skapa ett mervärde i portföljen.

Integration av hållbarhet i förvaltningen

Fondens övergripande målsättning är att hållbarhet ska vara en integrerad del av samtliga analys- och beslutsprocesser.

Andra AP-fonden har ansvar för såväl förvaltningen som ägandet av det kapital som fonden har erhållit och arbetar aktivt med miljö, etik och bolagsstyrning ur båda dessa perspektiv. Genom att vara pådrivande i frågor om etik och miljö kan fonden bidra till att portföljbolagen tidigt identifierar möjligheter och risker inom dessa områden, och som har påverkan på avkastningen.

Fondens grundläggande övertygelse är att företag med långsiktigt hållbara affärsmodeller genererar ett högre långsiktigt värde för sina ägare. Sådana investeringar är också, allt annat lika, mindre riskfyllda. Bolag som integrerar faktorer som etik och miljö i sin långsiktiga affärsutveckling kommer att ha ett försprång jämfört med sina konkurrenter och bättre förutsättningar att skapa långsiktigt värde för sina ägare. Ett proaktivt förhållningssätt till miljö, etik, sociala frågor och bolagsstyrning är därför medel för att uppnå målet om en god riskjusterad avkastning. Genom att i förvaltningen integrera den ekonomiska analysen med analysen av miljö, etik och bolagsstyrning skapas bättre underlag för investeringsbesluten.

Andra AP-fonden har, som förvaltare av det statliga pensionskapitalet, ett ansvar gentemot alla som någon gång arbetat i Sverige att skapa en god och hållbar ekonomisk utveckling av det förvaltade kapitalet. Fondens ska agera på det sätt som är bäst utifrån det övergripande uppdraget.

Prioritering inom hållbarhet

Andra AP-fondens hållbarhetsarbete koncentreras främst till några prioriterade fokusområden, som fonden anser är viktiga för en bättre långsiktig avkastning. Syftet med att fokusera fondens resurser till ett antal områden är att uppnå resultat inom områden som är finansiellt materiella. Fondens övergripande inriktning är integrering av hållbarhet i förvaltningen. Fondens specifika fokusområden är klimat, ägarstyrning, mångfald samt transparens/rapportering.

Inom de valda fokusområdena finns stor kunskap och erfarenhet, eftersom Andra AP-fonden sedan länge har arbetat med frågorna. Fondens räknar också med att arbeta med områdena under en lång tid framöver.

Bidra till klimatomställningen

Andra AP-fondens långsiktiga ambition är att ha en portfölj i linje med tvågradersmålet och bidra till omställningen mot ett tvågraderssamhälle.

Det gör fonden genom:

- Investeringar i hållbara strategier.
- Dialoger med bolag.
- Avinvesteringar från bolag med hög finansiell klimatrisk
- Dialoger med beslutsfattare.

Ansvarsfördelning

Andra AP-fondens styrelse fastställer riktlinjer och policyer i hållbarhetsfrågor och har gett fondens VD i uppdrag att i den löpande verksamheten hantera dessa. Det löpande arbetet hanteras av fondens Hållbarhetskommitté som består av samtliga medlemmar i fondledningen samt fondens seniora hållbarhetsanalytiker. Hållbarhetskommittén är fondens projektorganisation för hållbarhet. Operativt drivs arbetet främst inom fondens kapitalförvaltningsorganisation.

Via kontinuerlig utbildning ska samtliga medarbetare förstå hur de i sin respektive roller påverkar fondens hållbarhetsarbete och hur de är en viktig faktor i fondens möjligheter att uppnå policyn. Varje medarbetare förväntas också att själva söka den information de behöver i sitt arbete.