



Vd instruktion avseende ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

2023-11-28

Grundad på normer och standarder

AP7 investerar inte i bolag som kränker de internationella riktlinjer och konventioner som Sverige skrivit under angående miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och anti-korruption, samt EU:s konventioner och riktlinjer gällande dessa områden.

AP7 investerar inte heller i bolag som bedöms delta i utveckling och produktion av kärnvapen, bolag som agerar i strid med Parisavtalet till FN:s klimatkonvention, eller bolag som producerar narkotiska preparat för icke-medicinskt bruk.

Uteslutning och offentlig svartlistning av bolag enligt ovan, är ett sätt för AP7 att påverka bolag i en ansvarsfull riktning. Svartlistningen ska ses som ett påverkansverktyg vid sidan av bolagsdialoger och röstning på bolagsstämmor. Effekten på avkastningen bedöms vara marginell.

Mål för ansvarsfullt ägande

Målet är att möjliggöra en långsiktigt hög avkastning och att upprätthålla spararnas förtroende. Vd-instruktionen bör säkerställa en basnivå av hållbarhet, etik och god bolagsstyrning i hela investeringsuniversumet. Speciella ansträngningar bör göras inom viktiga hållbarhetsområden, särskilt klimatomställning, med målet att minska globala utsläpp. Läs mer i Klimathandlingsplanen på www.ap7.se

Roller för hållbar utveckling

AP7 identifierar sina roller som *möjliggörare*, *pådrivare* och *kunskapsspridare*, och strävar efter att belysa befintliga problem och bidra till hållbara lösningar.

Verktyg för investeringsbeslut

De främsta verktygen i AP7:s ägarstyrning är *påverkansdialog*, *röstning på bolagsstämmor*, *offentlig svartlistning* och *juridiska processer*. Verktygen utgår ifrån samma breda värdegrund och normverk, men används olika beroende på lämplighet.

Påverkansdialog

AP7 för dialog med bolag i syfte att påverka bolagen att bedriva sin verksamhet på ett hållbart sätt och ta ansvar för sin inverkan på människor och miljö. För de noterade innehaven inleds dialog när det finns information om en möjlig normkränkning, eller inom ramen för det tematiska fördjupningsarbetet. Det primära syftet är då att klargöra informationsläget om den indikerade normkränkningen. I flertalet fall kan indikationerna vederläggas och bolaget utesluts. I de fall där indikationerna inte går att vederlägga fördjupas i stället dialogen med bolaget.

Röstning

AP7 röstar i den absoluta merparten av de bolag där fonden äger aktier. Det övergripande målet för AP7:s röstningsförfarande är att säkerställa att bolag styrs hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. I röstningsförfarandet utgår AP7 från OECD:s principer för bolagsstyrning samt AP7:s värdegrund.



Offentlig svartlistning,

Direkta placeringar ska endast göras i företag som enligt fondens bedömning på ett godtagbart sätt följer kraven i de internationella konventioner som Sverige har tillträtt och som kommer till uttryck i Global Compacts tio principer om företags ansvar för mänskliga rättigheter arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. De företag som fonden investerar i prövas minst två gånger per år utifrån ovan angivna principer. Placeringar tillåts inte i de företag som underkänns vid en sådan prövning. När AP7 fattat beslut om uteslutning gäller det normalt sett i fem år. Företagsnamn och motiv för uteslutning offentliggörs i AP7:s årsredovisning och hållbarhetsredovisning samt på AP7:s webbplats.

Juridiska processer

AP7 kan i principiellt viktiga fall välja att driva rättsprocesser genom grupptalan mot bolag som behandlat aktieägare felaktigt så kallade "securitites fraud class action". AP7 deltar i grupptalan när målet är av väsentlig principiell betydelse och i fall där det kan ske utan betydande risker för pensionsspararna.

Välja in

Mer riktat inom ramen för AP7:s omställningsarbete finns särskilt inriktade mandat med fokus på omställning och gröna investeringar. Gröna mandat finns inom samtliga tillgångsslag (aktier i bolag som bedöms såsom möjliggörare, gröna obligationer och onoterade aktier inom hållbara investeringar).

Omställningsportföljen kombinerar aktiv förvaltning med aktivt ägande i syfte att bidra till ökad diversifiering samtidigt som vi verkar för en ökad klimatomställning i bolagen. Portföljen är relativt koncentrerad och investerar i bolag som har goda förutsättningar för en omställning till en mer hållbar verksamhet och framförallt lägre utsläpp av växthusgaser. I dessa bolag deltar vi aktivt inom ägarstyrningen. Portföljen innehåller också så kallade prioriterade bolag där vi bedriver en intensifierad ägarstyrning. De bolag vi prioriterar för intensifierad ägarstyrning är de som tillsammans står för 70 procent av vårt koldioxidavtryck (scope 1 och 2), samt bolag som trots ett lägre avtryck har stor klimatpåverkan – exempelvis bolag inom fossilindustrin, bolag med förhöjd risk för avskogning och bolag som brister när det kommer till transparent rapportering.

Hantering av klimatrelaterade risker

AP7 är väl medveten om riskerna och möjligheterna kopplade till att ha ett brett universellt ägande i fler än 3 000 bolag världen över. Vi arbetar kontinuerligt för att minska de globala utsläppen.

För att påverka den finansiella risken driver vi i samtliga ägarstyrningsprocesser på för implementeringen av Parisavtalet. Som universell, långsiktig ägare och statlig pensionsfond har AP7 större möjligheter än många andra investerare att vara med och utveckla normer och metoder för hela marknaden samt att implementera dessa hos bolag världen över. Samverkan med andra investerare med samma ambitioner är en förutsättning för att nå framgång i arbetet att påverka och stödja bolagen att anpassa sin verksamhet till tvågradersmålet.

Under utfasningen av fossila bränslen ur ekonomin, och omställningen till ett mer klimatsmart samhälle, kommer vissa företag i AP7:s portfölj att missgynnas och andra att gynnas. Eftersom vi investerar i ett stort antal bolag i olika branscher och länder har vi minskat spararnas exponering mot varje enskilt företags risker.



AP7:s svartlistningsprocess utesluter bolag som agerar i strid med Parisavtalet, och det kan därför antas att vår exponering mot företag som missgynnas av omställningen är något lägre än den exponering som vårt jämförelseindex har.

AP7 beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser vid investeringsbeslut

AP7 utarbetar en "Principal Adverse Impact" (PAI) rapport enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. AP7 utvärderar hållbarhetspåverkan av sina investeringar löpande och strävar efter att minska negativ miljö-, social och styrningspåverkan.

AP7 övervakar både obligatoriska och frivilliga PAI-indikatorer, såsom växthusgasutsläpp och exponering mot fossila bränslen, för att identifiera och hantera hållbarhetsrisker i investeringar. För att mitigera alla hållbarhetsrisker i investeringarna använder AP7 verktygen inom ägarstyrning: välja in, välja bort och påverka. De arton olika indikatorerna finns inom områdena utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor, miljö, sociala aspekter, fossila bränslen samt energieffektivitet.

AP7 övervakar och rapporterar på alla indikatorer men arbetar fokuserat med ett antal av dessa indikatorer såsom utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald samt sociala förhållanden och personalfrågor. Bland annat genom den exkluderingslista som uppdateras halvårsvis, antal dialoger med företag samt fördjupade dialoger med prioriterade bolag samt genom målet att rösta på alla bolag där vi har möjlighet. AP7 kommer, från och med 30 juni 2025 för verksamhetsår 2024, rapportera redogörelse för negativa konsekvenser (PAI redogörelse).

Riktlinjer för ersättningar och övriga anställningsvillkor

Ersättningssystemet ska bidra till god etik och organisationskultur och ska också främja en sund och effektiv riskhantering så att risktagande utöver vad som beslutats av styrelsen, eller VD genom delegering, inte uppmuntras. AP7 tillämpar inte rörliga ersättningar och diskretionära pensionsförmåner kopplad till hållbarhetsrisker, andra risker eller förvaltningsresultat. Förvaltningen ska uteslutande vara i spararnas intresse, utan politiska eller affärspolitiska hänsyn. Hållbarhetsrisker beaktas i förvaltningsprocessen, utan att kompromissa med det övergripande målet om hög avkastning.

Rapportering av klimatrelaterade risker

AP7 ska ha långsiktiga och mätbara mål som beslutas av vd och redovisas i exempelvis års- och hållbarhetsredovisningen samt Klimathandlingsplanen. Hållbarhetsarbetet ska följas upp löpande i verksamheten och redovisas genom tydliga nyckeltal eller aktiviteter. Mål och nyckeltal ska föredras för AP7 företagsledning på regelbunden basis. AP7 stödjer ramverk som Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) för bättre rapportering av klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter.

Organisationer AP7 är medlem i

UN Principles for Responsible Investments (UNPRI)	FN:s principer för ansvarsfulla investeringar är ett globalt initiativ för institutionella investerare som verkar för att integrera hållbarhetsaspekter i sina investeringar. AP7 har skrivit under PRI:s principer.
Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)	Europeiskt nätverk för investerare som samverkar för att stävja klimatförändringarna.
Climate Action 100+	Ett femårigt projekt för investerare som arbetar för att driva fram klimatåtgärder i världens största utsläppande företag.



Carbon Disclosure Framework (CDP)	Globalt informationssystem som hjälper företag, städer och stater att mäta och hantera sin miljöpåverkan.
Sveriges forum för hållbara investeringar (Swesif)	Svenskt hållbarhetsnätverk för investerare.
Swedish Investors for Sustainable Development (SISD)	Svenskt hållbarhetsnätverk för investerare som bildats och organiseras av biståndsmyndigheten Sida.
Global Investors for Sustainable Development (GISD)	Globalt hållbarhetsnätverk för investerare som bildats på initiativ av FN med inspiration från det svenska nätverket SISD.
Transition Pathway Initiative (TPI)	Globalt initiativ som tillhandahåller information till investerare om bolags koldioxidutsläpp och utvärderar hur koldioxidtunga bolag arbetar för att bli fossilfria samt om det sker i linje med Parisavtalet.
Farm Animal Investment Risk & Return (FAIRR)	Globalt investerarnätverk med fokus på hållbarhet inom jordbruk och gröna näringar.
Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)	Internationellt initiativ som utvecklat ett ramverk för att identifiera och rapportera bolags klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter.
Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)	Internationellt initiativ som utvecklar ett ramverk för bolags identifiering och rapportering av naturrelaterade risker och möjligheter, samt för bolagens påverkan på naturen.
The Paris Aligned Investment Initiative Net Zero Asset Owner Commitment (PAII NZAOC)	Globalt hållbarhetsnätverk för investerare som arbetar för att portföljbolagen ska sänka sina utsläpp i linje med Parisavtalet.
Ceres	Ideell organisation som arbetar med kapitalmarknaden för att lösa de största globala hållbarhetsutmaningarna.
International Corporate Governance Network (ICGN)	Globalt nätverk för ägarstyrningsfrågor, som arbetar för att aktieägare ska få ökade rättigheter att rösta på bolagsstämmor och en starkare ställning gentemot bolagsledningarna.

Bilaga över riktlinjer och instruktioner

- Riktlinjer för ägarstyrning fastställda av styrelsen februari 2023 (1)
- Vd-instruktion för normbaserad uteslutning_2021
- Vd-instruktion för påverkansdialog_2021
- Vd-instruktion för röstning_2021
- ap7-klimathandlingsplan-2023
- AP-fondernas gemensamma värdegrund för förvaltning av fondmedlen
- AP-fondernas gemensamma riktlinjer för redovisning av hur målet har uppnåtts
- AP-fondernas gemensamma riktlinjer för vilka tillgångar som fondmedel inte bör placeras i

För ytterligare information om AP7:s hållbarhetsarbete se www.ap7.se