



Uppförandekod
för
Sjätte AP-fonden

Inledning

Sjätte AP-fonden (AP6) ingår i det svenska allmänna pensionssystemet och förvaltar en del av det så kallade buffertkapitalet (AP1-4 och AP6).

Riksdagen har beslutat om AP6:s uppdrag, vilket beskrivs i Lagen (2000:193) om Sjätte AP-fonden. AP6 ska, inom ramen för vad som är till nytta för försäkringen för inkomstgrundad ålderspension, förvalta anförtrodda medel genom investeringar på riskkapitalmarknaden, det vill säga i onoterade bolag. Investeringarna ska placeras så att kraven på långsiktigt hög avkastning och tillfredsställande riskspridning tillgodoses.

AP6 är en så kallad stängd fond. Det vill säga att AP6 inte har några löpande in- eller utflöden av kapital kopplat till det övriga pensionssystemet. Av detta följer att AP6 ska klara av att hantera såväl kostnader som nya investeringar med de medel man ursprungligen tilldelats, samt de vinster som genererats under åren.

Utöver att följa tillämpliga lagar och regler ska AP6, som statlig svensk pensionsfond, agera i enlighet med den svenska, statliga värdegrunden avseende demokrati, mänskliga rättigheter och hållbar utveckling. Den kommer till uttryck i Sveriges grundlag såväl som i undertecknande av internationella konventioner. Som statlig investerare av pensionsmedel ska AP6 vidare agera på ett sätt som gör att allmänhetens förtroende för AP6 och pensionssystemet upprätthålls. AP6 ska vara ett föredöme vad gäller etik, hållbarhet och ansvarsfulla investeringar.

Uppförandekoden är en övergripande policy och under denna finns ett antal policys, riktlinjer och instruktioner.

Ansvarsfulla investeringar

Långsiktigt hög avkastning förutsätter hållbara investeringar

AP6:s grundsyn är att ett framgångsrikt företagande med hög avkastning förutsätter god affäretik och miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet. Som statlig svensk pensionsfond har AP6 därtill både ett ansvar och förutsättningar att ställa krav på hållbarhet i sina investeringar.

Genom att systematiskt integrera hållbarhetsaspekter i AP6:s investeringsverksamhet ges möjlighet att skapa avkastning åt framtida pensionärer på ett ansvarsfullt sätt.

AP6 utgår från ett väsentlighetsperspektiv vad gäller hållbarhet, vilket innebär att fokus riktas mot områden som är relevanta för aktuell situation. Detta då olika investeringar har olika utmaningar och möjligheter vad gäller hållbarhet, beroende på den bransch och den geografi där de är verksamma.

AP6 har identifierat vissa branscher och produkter som AP6 per definition anser vara i strid med, eller riskera kränka internationella normer och som därför bör exkluderas från investering.

Mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption

AP6 har anslutit sig till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI – Principles for

Responsible Investments) och har därmed förbundit sig att agera i enlighet med dessa. PRI:s principer går i korthet ut på att anslutna investerare ska vara aktiva ägare och se till att arbetet med hållbarhet genomsyrar en kravställande ägarstyrning. Anslutna investerare ska även aktivt verka för att PRI:s principer sprids inom investeringsbranschen och att principerna blir de praktiska verktyg de är tänkta att vara. AP6 har även skrivit under FN:s Global Compact som riktar sig till företag. Global Compact innehåller tio principer som omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. Principerna baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen, FN:s konvention mot korruption och FN:s klimatkonvention.

Åtagandet innebär att AP6 aktivt ska verka för att företag och fonder, som ingår i AP6:s investeringar:

- Respekterar mänskliga rättigheter och inte medverkar till brott mot dessa
- Respekterar och upprätthåller föreningsfrihet och rätten att förhandla kollektivt
- Inte är involverade i tvångsarbete eller barnarbete
- Respekterar principen om icke-diskriminering
- Minimerar resursanvändning och negativ påverkan på miljön
- Bidrar till lösningar på globala miljöutmaningar
- Identifierar, och vidtar åtgärder avseende, klimatrelaterade risker och möjligheter
- Motarbetar alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning

Hållbarhetsprövning

AP6 ska inför en investering genomföra en hållbarhetsprövning som en naturlig del av utvärderingen av den potentiella investeringen och den ska omfatta relevanta delar utifrån ett väsentlighetsperspektiv. Hållbarhetsprövningen ska vara del av underlaget för investeringsbeslutet. Respekt för internationella normer avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption är självklara krav vid alla investeringar som AP6 gör.

I alla branscher finns hållbarhetsutmaningar som behöver identifieras och åtgärdas. En hållbarhetsprövning kan identifiera hållbarhetsrisker som är alltför betydande för att en investering ska genomföras. En hållbarhetsprövning kan också identifiera hållbarhetsfrågor som inte utgör hinder för investering utan som med relevanta åtgärder kan bidra till en investerings fortsatta värdeutveckling.

Exkludering av vissa branscher och produkter

AP6:s exkluderingskriterier identifierar branscher och produkter som AP6 anser står i strid med, eller riskera kränka, internationella normer. Exkluderingskriterierna omfattar involvering i vapen, tobak, narkotika, pornografi, termisk kol och oljesand enligt definitioner och gränsdragningar i Appendix till Investeringspolicyn.

Ägarpåverkan

AP6 investerar huvudsakligen i Private Equity via Private Equity fonder och s k co-investeringar och har därmed ett indirekt ägande i det underliggande bolaget. Ägarpåverkan riktas därför till största delen mot förvaltaren av de underliggande innehaven. Undantagsvis

är AP6 direktägare i enskilda bolag och verkar då genom traditionell ägarstyrning. Oavsett typ av investering, indirekt eller direkt, ska det finnas modeller för kravställande, uppföljning och kontroll avseende hållbarhet samt avvikelserapportering med åtgärder. Förutsättningarna för AP6 att påverka innehavens beslut och beteende varierar med ägarroll och ägarandel i respektive innehav. Möjligheten att påverka ska vara vägledande i utvecklingen av modeller för kravställande och uppföljning

Det är viktigt att de fonder och företag som AP6 investerar i, liksom övriga samarbetspartners, förstår och känner till AP6:s syn på ansvarsfulla investeringar, som finns redovisad i denna uppförandekod. Uppförandekoden ska delges samarbetspartners.

Jämställdhet och mångfald

Mångfald är en viktig faktor för en organisation. AP6 ska verka för en jämn könsfördelning och att mångfaldsperspektivet beaktas i styrelser och bland ledande befattningshavare i investeringar och hos samarbetspartners.

Klimat

Klimatförändringar undergräver det stabila klimat som krävs för mänsklig aktivitet och utmanar grunden till framtida ekonomiskt välstånd. Klimatfrågan har därför hög prioritet för AP6 som förvaltare av pensionskapital för framtida generationer. AP6 ska verka för att företag och fonder, som ingår i AP6:s investeringar, identifierar och vidtar åtgärder avseende klimatrelaterade risker och möjligheter.

Ansvarsfullt agerande som statlig pensionsförvaltare

AP6 och dess medarbetare får aldrig agera på ett sätt som riskerar att skada allmänhetens förtroende för verksamheten.

Mutor, gåvor och jäv

Som statlig myndighet omfattas AP6 av Förvaltningslagen som anger vad som gäller för jäv. I egenskap av statlig pensionsförvaltare lyder AP6 under finansdepartementet som har gett ut riktlinjer för var gränsen går för mutor och jäv. AP6:s förhållningssätt är att hålla en bred säkerhetsmarginal till det som är otillåtet. Ju närmare gränsen till vad som är otillåtet, desto större risk att överträda den. AP6 har antagit egna riktlinjer som innebär nolltolerans mot gåvor. När det gäller inbjudningar till enskilda medarbetare ska inbjudan ha en tydlig och relevant yrkesmässig koppling. Det som erbjuds i form av mötesinramning, plats, förtäring och dryck ska vara rimligt. Bisysslor regleras i lagen om offentlig anställning, LOA.

Resor mm samt egna värdepappersaffärer

AP6 har i underliggande policys, riktlinjer och instruktioner angett detaljerade regler vad som gäller för t ex tjänsteresor och egna värdepappersaffärer.

Öppenhet

Med utgångspunkt i att AP6:s verksamhet utgörs av att förvalta pensionsmedel, finns ett särskilt ansvar vad gäller tillgänglighet och transparens. Finansiell rapportering och hållbarhetsredovisning ska följa regler och relevanta standarder samt vara lättillgänglig för allmänhet och omvärld att ta del av.

Intressentgrupper

Det är angeläget för AP6 att ha en regelbunden dialog med sina intressenter, det vill säga grupper av individer som påverkar och påverkas av, AP6:s verksamhet. AP6 ska regelbundet identifiera vilka de viktigaste intressenterna är och säkerställa att en regelbunden dialog kan upprätthållas i lämplig form. Dialogen med AP6:s viktigaste intressenter ska också ligga till grund för identifieringen av AP6:s viktigaste hållbarhetsfrågor, vilka ska ligga till grund för AP6:s hållbarhetsarbete och rapportering till intressenter. Dialogen med intressenter är också en viktig del i att sprida kunskap om AP6:s verksamhet och arbetssätt samt att få återkoppling kring detsamma.

Jämställdhet och mångfald

Hos AP6 gäller lika villkor vid lika kompetens, erfarenhet och arbetsbeskrivning. Mångfalds- och jämställdhetsaspekter är en del av specifikationen vid rekryteringar, både vad gäller visstids- och tillsvidareanställningar. En jämn könsfördelning på alla nivåer är en viktig faktor för en optimal organisation.

Miljö och klimat

Negativ miljö- och klimatpåverkan från AP6:s verksamhet (exempelvis resor och kontorslokaler) ska minimeras genom tydlig kravställning och relevanta mål.

Leverantörer

Vid upphandling ska hållbarhet ingå som en del i utvärderingen.

Ansvar för efterlevnad av Uppförandekod

Alla anställda hos AP6 har ett eget ansvar för att följa Uppförandekoden. AP6:s ledning ansvarar för den övergripande implementeringen av Uppförandekoden. AP6:s investeringsansvariga ansvarar för att tydliggöra innehållet och andemeningen i Uppförandekoden för samtliga samarbetspartners. Uttryckligt eller underförstått godkännande av tvivelaktiga handlingar som strider mot uppförandekoden tolereras inte. AP6 kommer att tillse att disciplinära åtgärder vidtas mot den som bryter mot denna uppförandekod. Detta kan innebära en varning, rapportering till berörda myndigheter av förhållanden som är i strid med tillämpliga lagar och regler, eller i extremfallet, uppsägning.

Avvikelse från och brott mot Uppförandekod

Avvikelse från Uppförandekod får endast godkännas av AP6:s styrelse.

Alla medarbetare inom AP6, innehav och samarbetspartners uppmanas att rapportera misstänkta oegentligheter eller avvikelse mot Uppförandekoden till sin chef eller till sin chefs chef. Om anställd hos AP6 upplever att rapportering inte skulle tas på allvar, eller om medarbetaren inte känner sig bekväm med att rapportera oegentligheten eller den misstänkta avvikelsen till sin chef, ska medarbetaren följa AP6:s rutin för whistleblower.

Årlig granskning

Uppförandekoden granskas och fastställs årligen av styrelsen.