



Förväntan på verksamheter
vi investerar i



Första AP-fonden är en ansvarsfull investerare och aktiv ägare. För att underlätta för våra intressenter sammanfattar vi i detta dokument det vi menar med hållbarhet och tydliggör vilka förväntningar vi har på de verksamheter vi investerar i.

AP1:s syn på värdeskapande

AP1:s övergripande mål är att leverera bästa möjliga avkastning på pensionsspararnas pengar. Vi är övertygade om att vi har bäst förutsättningar att nå målet genom att vi, när vi investerar, tar hänsyn till hållbarhetsaspekter i våra investeringsbeslut.

Vi söker investeringar som kännetecknas av ett hållbart värdeskapande. Med det menar vi verksamheter som är långsiktigt lönsamma. För detta krävs, att miljö-, klimat-, HR- och sociala frågor integreras i bolagens affärsstrategi och löpande verksamhet. Det förutsätter också en god bolagsstyrning, i vilken samtliga aktieägares intressen tillvaratas.

Det är styrelsens ansvar att tillse att företagets verksamhet bedrivs på ett finansiellt, miljömässigt och socialt ansvarsfullt sätt och är transparent i sin kommunikation.

AP1:s förväntan på bolag

Hållbarhet övergripande

Ett minimikrav är att bolagen genom sin verksamhet respekterar

- de av FN framtagna tio principer för hållbart företagande (Global Compact)
- lokala regleringar och lagstiftning
- relevanta bolagsstyrningskoder
- tillämpliga sanktionslistor (t.ex FN:s, EU:s och USA:s sanktionslistor)

Ansvarat gäller oavsett om de länder där bolagen verkar har undertecknat de konventioner som ligger till grund för Global Compact eller har en svagare lagstiftning.

Företagets ansvar i detta hänseende omfattar hela värdekedjan. Lämpliga åtgärder ska vidtas för att tillse att dessa miniminivåer uppnås i hela leverantörsledet. Likaledes viktigt är att, så långt det är möjligt, se till att företagets professionella kunder har för avsikt att använda produkterna på ett ansvarsfullt sätt.



FN:s tio principer för hållbart företagande

AP1 förväntar sig att bolag arbetar förebyggande med samtliga nedanstående principer.

Mänskliga rättigheter och arbetsvillkor

Företagen ska

1. Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagens inflytande.
2. Försäkra sig om att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter.
3. Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar.
4. Eliminera av alla former av tvångsarbete.
5. Avskaffa barnarbete.
6. Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter.

Hur mänskliga rättigheter ska implementeras i verksamheter framgår av FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP).

Vi förväntar oss, med utgångspunkt i ovanstående, att bolag har

- en policy för mänskliga rättigheter
- en process för att genomföra en konsekvensanalys (due diligence) när det gäller de mänskliga rättigheterna för att identifiera, förhindra, begränsa och redogöra för hur företaget åtgärdar en påverkan på de mänskliga rättigheterna.
- processer för att göra det möjligt att gottgöra en negativ påverkan på de mänskliga rättigheterna som de orsakar eller bidrar till.
- en öppen rapportering till sina intressenter om ovanstående och resultatet av arbetet.

Särskilt viktigt är att dessa policyer och processer finns på plats vid verksamhet och inköp från konfliktområden.

Miljö

Företagen ska

7. Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker;
8. Ta initiativ för att främja större miljömässigt ansvarstagande
9. Uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik.

Klimatförändringar utgör en stor utmaning för våra investeringar, såväl i termer av direkt fysisk risk som potentiella regleringar för att minska koldioxidutsläppen globalt.

Vi förväntar oss att, med utgångspunkt i ovanstående,

- bolag visar hur klimatutmaningarna integreras i affärsstrategier, investeringsbeslut och riskhantering och rapporterar i linje med TCFD:s rekommendationer.

Korruption

Företagen bör

10. Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning.

Vi förväntar oss, med utgångspunkt i ovanstående, att bolag

- har en anti-korruptionspolicy
- utbildar sin personal i dessa frågor
- har process för att identifiera, förhindra alla former av korruption
- har en whistle-blowerfunktion där bolagets olika intressenter kan rapportera in missförhållanden anonymt.
- har öppen rapportering till sina intressenter om ovanstående och resultatet av sitt arbete.



Aktieägars rättigheter

Rösträtt och förslagsrätt på bolagsstämmor

Aktieägars rösträtt på bolagsstämmor ska vara oinskränkt. Ägarna ska dessutom kunna lägga förslag om beslut till stämmans dagordning och få dessa frågor behandlade.

Likabehandling

Aktier med samma ekonomiska rätt i bolaget ska behandlas lika i ekonomiskt hänseende. Det är viktigt att minoritetsaktieägarnas intressen skyddas.

Välja styrelse

Rätten till föreslå och rösta på styrelseledamöter på bolagsstämman är grundläggande för aktieägarna. Nominering av ordförande och ledamöter ska ske genom ett tydligt och öppet nomineringsförfarande. Ägarnas ska ha inflytande över val av styrelseledamöter.

Kapitalstruktur

Bolagen ska ha en kapitalstruktur som är lämplig med hänsyn till företagets framtida möjligheter att generera avkastning åt sina ägare. Aktieägare ska ha möjlighet att rösta om nyemissioner, utdelning och återköp av bolagets egna aktier på bolagsstämma. Företrädesemissioner förordas. Hinder mot att bolaget ska kunna köpas upp ska inte finnas, det ska inte införas och befintliga hinder ska avskaffas.



Bolagsstyrning

Bolagets styrelse

Styrelsens ledamöter ska ha relevant kompetens och hög integritet. Styrelsens sammansättning ska präglas av mångfald vad det gäller kön och etnisk bakgrund. Första AP-fonden verkar för att styrelsens ordförande och VD inte är samma person. I styrelsen ska finnas tillräckligt många ledamöter som inte står i ett beroendeförhållande till bolagets ledning eller till betydande ägare.

Ersättning till ledande befattningshavare och incitamentsprogram

Ersättningen till företagsledningen ska vara utformad så att den gagnar bolaget och därigenom aktieägarna. Ersättningen ska vara skälig och marknadsmässig. En eventuell rörlig del av ersättningen ska vara prestationsrelaterad, utvärderingsbar och vara kopplad till företagets lönsamhet. Pensioner till ledande befattningshavare ska i regel vara avgiftsbestämda.

Revision och intern kontroll

Den externa revisionen och den interna kontrollen ska vara av hög kvalitet. De externa revisorerna ska vara oberoende av bolaget och dess ledning.

Informationsgivning

Bolag ska söka en öppen och fortlöpande dialog med aktieägarna. Bolagens information ska vara korrekt, tydlig, saklig och trovärdig. Informationen från bolagen ska möjliggöra en kvalificerad bedömning av bolagets framtida utveckling och av de faktorer som skapar värde för aktieägarna.

Skatt

Bolag ska ha en skattepolicy som beslutats av styrelsen. Styrelsen har också ansvar för att skattepolicyen följs. Skatt ska betalas där det ekonomiska värdet skapas och i enlighet med skattelagstiftningens syfte och intentioner.

Skattepolicyen, eller en sammanfattning av denna, ska redovisas öppet för alla intressenter. I den årliga externa rapporteringen bör tillämpningen av skattepolicyen beskrivas. Bolagens eventuellt pågående tvister med skattemyndigheter ska redovisas i årsredovisning.

Dokument tar sin utgångspunkt i Första AP-fondens hållbarhetsövertygelse, ägar- samt skattepolicyer. För mer information se www.ap1.se. Andra referenser: Global Compact (www.unglobalcompact.org), UNGP (www.ohchr.org) och TCFD (www.fsb-tcdf.org).





Första AP-fonden

Box 16294, 103 25 Stockholm

Besök: Regeringsgatan 28

Telefon: 08-566 202 00

www.ap1.se