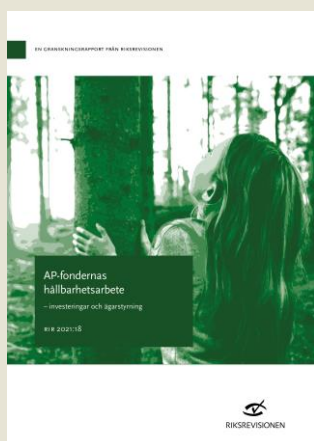


Bilaga 6.

Uppgiftsbeställning till AP-fonderna



RiR 2021:18

AP-fondernas hållbarhetsarbete

— investeringar och ägarstyrning

Innehåll

Uppgiftsbeställning	3
1 Granskningens inriktning	3
2 Efterfrågat underlag	4
2.1 Får hållbarhet genomslag i AP-fondernas investeringar och ägarskap?	4
2.2 Är genomförandet av AP-fondernas hållbarhetsarbete ändamålsenligt?	5
2.3 Är redovisningen av hållbarhetsarbetet till regering och riksdag transparent och rättvisande?	6
3 Intervjuer	7

Uppgiftsbeställning

Riksrevisionen skickade den 15 juni 2020 ut ett dokument med följande innehåll till de sex olika AP-fonderna samt till Första–Fjärde AP-fondens gemensamma etikråd. En delleverans innehållande riktlinjer, rapporter, etc. skulle om möjligt lämnas senast den 30 juni. Samtliga uppgifter, inklusive kvantitativa delar, skulle lämnas senast den 17 augusti.

Vi efterfrågade uppgifter för perioden 2015–2019. I syfte att komplettera med uppgifter för 2020, skickade vi ut en kompletterande beställning den 10 februari 2021. Uppgifterna till den kompletterande beställningen skulle lämnas senast den 24 februari 2021.

1 Granskningens inriktning

Det övergripande målet för AP-fondernas förvaltning av pensionsmedel är långsiktigt hög avkastning. Samtidigt har riksdag och regering framhållit att hållbarhet är en väsentlig aspekt i AP-fondernas verksamhet.¹ Den övergripande revisionsfrågan är därför om AP-fonderna i sin förvaltning har tagit tillräcklig hänsyn till hållbarhet.²

Den övergripande frågan besvaras med hjälp av följande delfrågor:

- Får hållbarhet genomslag i AP-fondernas:
 - investeringar och
 - ägarskap.
- Är genomförandet av AP-fondernas hållbarhetsarbete ändamålsenligt?
- Är redovisningen av hållbarhetsarbetet till regering och riksdag transparent och rättvisande?

Beställningen syftar till att samla underlag till delfrågorna. För att ge vägledning finns i vissa fall exempel på dokument som efterfrågas. Om motsvarande dokument inte förekommer i er fond bifoga i stället de dokument som utifrån frågeställningen är relevanta för er.

¹ Granskingen kommer inte att bedöma om hållbarhetsarbetet har påverkat avkastningen.

² "Tillräcklig" ska i det här sammanhanget förstås som att hållbarhet ska få genomslag i AP-fondernas verksamhet, i dess investeringar och ägarskap.

2 Efterfrågat underlag

2.1 Får hållbarhet genomslag i AP-fondernas investeringar och ägarskap?

Insamlingen av nedanstående dokument och uppgifter syftar till att få en bild av vad som uppnåtts under perioden 2015–2019. Tyngdpunkten i granskningen ligger på 2018–2019 men vi vill också följa utvecklingen över tid, och efterfrågar därför även kvantitativa uppgifter för åren 2015–2017. Vissa uppgifter återfinns i era årsredovisningar och hållbarhetsrapporter. För att säkerställa att vi använder rätt uppgifter ber vi er ändå sammanställa uppgifterna åt oss. Lämna gärna sifferuppgifterna i Excel eller Word.

Investeringar 2015–2019

Kvantitativa uppgifter

- CO₂-utsläpp (enligt AP1-AP4 gemensamma definitioner)
- Gröna obligationer (innehav vid årets slut i mdkr)
- Sociala obligationer (innehav vid årets slut i mdkr)
- Andel av fondens totala portfölj som går till dedikerade/tematiska investeringar
- Andra kvantitativa hållbarhetsresultat som fonden eller Etikrådet vill lyfta fram

Exkluderingar och avinvesteringar

- Lista med exkluderade bolag
- Beslutsunderlag för exkluderingar
- Antal avinvesteringar
- Beslutsunderlag avseende avinvesteringar
- Rekommendationer från Etikrådet

Ägarskap 2015–2019

Dialoger, påverkansbrev och externa engagemang för påverkan

- Policy/riktlinje för urval och för hur företagsdialoger ska dokumenteras
- Antal företagsdialoger AP-fonden initierat per år (exkl. Etikrådet för AP1–AP4)
- Antal dialoger Etikrådet initierat/medverkat i per år, uppdelat på reaktiva och proaktiva dialoger (AP1–AP4)
- Principer för vilka dialogsamarbeten fonden medverkat i
- Antal dialogsamarbeten som fonden deltagit i per år
- Eventuella uppföljningar av företagsdialoger (t.ex. i form av rapporter)
- Antal påverkansbrev per år samt huvudsaklig inriktning för dessa

Röstning

Röstningsdata som fångar upp i vilken utsträckning fonden drivit och fått genomslag för sitt hållbarhetsarbete genom ägarskapet.

- Sammanställning av hur många stämmor AP-fonden röstat på
- Sammanställning av hur fonden röstat i hållbarhetsrelaterade frågor (för/mot). Ange exempel på typen av fråga
- Om möjligt uppgifter om utfallet (svar på fråga 17 aug)

Valberedningar

- Antal valberedningar där AP-fonden deltagit samt andel kvinnor i styrelsen, antal nyvalda kvinnor samt total förändring jmf med föregående år.
- I vilken utsträckning har AP-fonden verkat för att skriva in att hållbarhetskompetens är viktig för olika profiler. (Svar på fråga 17 aug)

Representation i styrelse – och nomineringskommittéer (alternativt rådgivande styrelser, "Advisory Boards", inom riskkapitalinvesteringar)

- Uppgifter om hur många styrelser och kommittéer AP-fonden är representerad i

Agerande på bolagsstämmor

- Hur många aktieägarförslag har AP-fonden lagt
- Hur stor andel av förslagen avser hållbarhetsrelaterade frågor, ange gärna exempel på typ av hållbarhetsfråga

Twistemål

- Om fonden medverkat i hållbarhetsrelaterade tvistemål under denna period och i så fall hur många, vilken typ, och utfall av tvistemålen

2.2 Är genomförandet av AP-fondernas hållbarhetsarbete ändamålsenligt?

Syftet med dokumentinsamlingen till denna fråga är ökad förståelse för arbetet som lett fram till resultaten. Era tidigare presentationer har varit till hjälp liksom beskrivningar i årsredovisningar. För ytterligare kunskap behöver vi ta del av interna styrdokument. Kommande intervjuer kommer också att utgöra viktiga underlag till denna fråga.

Styrdokument

Vi är intresserad av att ta del av aktuella interna styrdokument, policy och riktlinjer för hållbarhetsarbetet. Det kan handla om:

- Värdegrund, inkl. föredömlig förvaltning³
- Underlag avseende principiella ställningstaganden om avinvesteringar, exkluderingar, föredömlig förvaltning
- Investeringsövertygelser
- Affärsplan
- Hållbarhetspolicy
- Hållbarhetsstrategi
- Ägarpolicy
- MR-policy
- Relevanta styrdokument avseende Etikrådet

³ Det tre dokument som AP1-AP4 gemensamt tagit fram i enligt lag (2000:192) behöver ej lämnas.

Verksamhet

Dokument

Vi är även intresserade av att ta del av slutrapporter och beslutsunderlag kopplat till större utvecklingsprojekt med hållbarhetsinriktning som bedrivits efter 2015. Det kan till exempel handla om utveckling och översyner av mål och hur resultat ska redovisas.

Vi tar också gärna emot underlag rörande till exempel processbeskrivningar, ESG-integrering, kvalitetssäkring av ESG-data och hållbarhetsrelaterad kompetensutveckling av personal.

Kostnader för hållbarhetsarbetet

Vi är medvetna att hållbarhet är integrerat i era investeringsprocesser och att någon samlad kostnadsredovisning kopplad till hållbarhetsarbetet (personalkostnader, utbildningskostnader kostnader för ESG-data och screeningtjänster etc.) inte förs. Om ni bedömer att en sådan uppskattning ändå är möjlig att göra för er AP-fond (och för Etikrådet), vänligen lämna kostnadsuppgiften i miljoner kronor och som andel av era totala kostnader per år under perioden 2015–2019. Om ni anser att en sådan uppskattning inte är relevant eller möjlig att göra, vänligen motivera varför.

2.3 Är redovisningen av hållbarhetsarbetet till regering och riksdag transparent och rättvisande?

Årsredovisningar (inklusive hållbarhetsredovisning) och halvårsrapporter utgör centrala underlag till denna fråga (de behöver inte lämnas). Därutöver är vi intresserade av att ta del av externa och interna utvärderingar och uppföljningar med fokus på hållbarhet. Om utvärderingar är årligt återkommande är vi intresserade av den senaste. Det kan till exempel handla om:

- PRI-enkäter
- AODP - Asset Owner Disclosure Project (enkät)
- Extern bedömning av hållbarhetsrapportering (Responsible Investor)
- Interna revisionsrapporter med fokus på hållbarhet

3 Intervjuer

Under hösten kommer vi intervjua nyckelpersoner i hållbarhetsarbetet. Intervjuerna kommer att vara ett viktigt komplement till de underlag som begärs in för att besvara de tre frågeställningarna. Intervjuerna är ett tillfälle att resonera hur hållbarhet integreras i er verksamhet, strategiska överväganden, det praktiska genomförandet samt ert externa engagemang med andra investerare och intresseorganisationer, liksom påverkansarbete gentemot beslutsfattare.

Vi tror att intervjuer med er kapitalförvaltningschef kan vara en bra början och därefter kommer vi troligtvis också att vilja intervjua ESG-expert, analytiker, VD och styrelseordförande. Intervjuerna blir troligtvis i september och oktober. Vi återkommer med förslag om tider.