

# Sammanfattning av information inom fokusområdena

## Klimat- och naturrapport 2023 enligt TCFD:s och TNFD:s ramverk

Andra AP-fonden publicerar en kombinerad rapport för 2023 med det under året introducerade ramverket Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) och ramverket Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Fonden förespråkar standardisering av rapportering samt transparens kring klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter. Andra AP-fonden har därför valt att rapportera i enlighet med dessa ledande ramverk. I tabellen nedan görs endast en sammanfattning. Den fullständiga rapporten publiceras på [www.ap2.se](http://www.ap2.se) under våren. TNFD och TCFD föreskriver rapportering av ett antal indikatorer (kolumnen längs till vänster).



### INDIKATORER ENLIGT RAMVERKEN



### RAPPORTERING

	TNFD	TCFD
<b>Styrning</b>	<p>a) Styrelsens tillsyn över klimat- och naturrelaterad påverkan, beroenden, risker och möjligheter.</p> <p>b) Ledningens roll i att bedöma och hantera klimat- och naturrelaterad påverkan, beroenden, risker och möjligheter.</p> <p>c) Policyer, tillsyn och påverkansarbete för mänskliga rättigheter i relation till natur, urfolk och lokalsamhällen.</p>	<p>AP2:s styrelse får löpande information om fondens hållbarhetsarbete, där klimat- och naturrelaterade frågor ingår. Styrelsen har möjlighet att diskutera detta under en stående punkt vid varje möte.</p> <p>Alla personer i ledande befattningar har ett ansvar att beakta klimat och natur utifrån sina olika roller. Eftersom AP2 är en liten organisation, där flera ledningspersoner är direkt involverade i hållbarhetsarbetet, har ledningen god kännedom om det arbete som sker. Därmed har fonden goda möjligheter att bedöma och hantera klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter.</p> <p>AP2:s arbete utgår från fondens policy för mänskliga rättigheter. Fonden har åtagit sig att följa FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta tillses av styrelsen och ledningen på samma sätt som arbetet för klimat och natur, som beskrivs ovan. Urfolks rättigheter behandlas även i AP2:s policy mot avskogning, där fondens förväntningar på bolag definieras. Dessa ligger till grund för fondens påverkansarbete inom avskogning och inkluderar rättigheter för urfolk och lokalsamhällen, inklusive rätten till land samt till fritt och informerat förhandssamtycke. AP2 har även nolltolerans vad gäller hot och våld mot miljö- och människorättsförsvare.</p>



Överblick

Uppdrag och organisation

Investeringar

Hållbarhet

Fördjupad hållbarhetsinformation

Sammanfattning av information inom fokusområdena

Mänskliga rättigheter och sociala förhållanden

Hållbarhetsdata

Underskrifter och yttrande

Fondstyrning

Förvaltningsberättelse

Räkenskaper och noter



## INDIKATORER ENLIGT RAMVERKEN



## RAPPORTERING

	TNFD	TCFD
<b>Strategi</b>		
a) Klimat- och naturrelaterad påverkan, beroenden, risker och möjligheter som AP2 identifierat på kort, medel och lång sikt.	AP2 har kartlagt portföljens påverkan, beroenden, risker och möjligheter med hjälp av databasen ENCORE och med fokus på sektorer med hög risk enligt TNFD. Fondens analys visar att sektorerna för livsmedel och drycker, skog och papper samt energi bör prioriteras i AP2:s investeringsstrategier och påverkansarbete. AP2 har även identifierat markanvändning som den för fonden mest väsentliga orsaken till förlust av biologisk mångfald. Påverkan, beroenden och möjligheter är relevanta i samtliga tidsperspektiv, risker förväntas främst materialiseras på medellång till lång sikt.	På kort sikt bedöms AP2:s investeringar ha en låg klimatrisk och det finns stora möjligheter till investeringar inom omställningen. På medellång och lång sikt förväntas dock klimatriskerna att öka och kan komma att få stor inverkan på den långsiktiga avkastningen. Det gäller främst fysiska klimatrisker, framförallt översvämningar, extrem hetta och skogsbränder.
b) Effekter av klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter på AP2:s investeringsstrategier.	Klimatförändringar har en stor inverkan på ALM-analysen, fondens verktyg för att ta fram den mest relevanta, strategiska portföljen. Integreringen i förvaltningen innebär i praktiken tre vägar mot hållbara investeringar för klimat och natur: 1) Investera i lösningar genom riktade hållbarhetsinvesteringar. 2) Stötta förändring genom långsiktighet och påverkansarbete som aktiva ägare. 3) Avinvestera från oönskad exponering genom selektiv avinvestering från tillgångar med hög och bestående risk.	
c) Resiliens i AP2:s strategier inför risker och möjligheter i olika klimat- och naturscenarier.	En initial scenarioanalys har genomförts i linje med TNFD:s rekommendationer. En kombination av allvarlig degradering av ekosystem och svag samordning mellan olika aktörer bedöms mer sannolik än det mer optimistiska scenariot, med begränsad degradering och stark samordning. Detta skulle innebära en hög risk för både fysiska och omställningsrisker, som i nuläget är svåra att bedöma och kvantifiera. AP2 kommer därför att fortsätta med analysen av sina innehav, med stöd i vetenskapen, för att bättre förstå och kunna hantera dessa risker.	AP2 har genomfört en övergripande scenarioanalys, där fysiska och omställningsrisker har uppskattats utifrån två scenarier, ett scenario med ordnad omställning och en global uppvärmning på 1,5 grader, och ett med oordnad omställning och en global uppvärmning på 3 grader. I båda scenarierna är de fysiska riskerna betydligt högre för fonden än omställningsriskerna. AP2:s uppskattade omställningsrisker är signifikant lägre än för ett jämförbart globalt aktieindex (MSCI ACWI), eftersom fonden har arbetat med att klimatanpassa sin portfölj och utvecklat en portfölj som ligger i linje med Parisavtalet. De största fysiska riskerna för fondens noterade aktier är enligt analysen extremvärme och översvämningar. Fonden kommer att fortsätta arbetet med att förstå och hantera dessa risker.
d) Geografisk placering av verksamhet och av tillgångar och verksamheter i AP2:s portfölj.	AP2:s egen verksamhet har sin geografiska bas i Göteborg och har cirka 70 anställda. Genom sin globala investeringsportfölj har fonden en betydande geografisk exponering. Arbetet med att kartlägga denna pågår, men är utmanande när det gäller tillgång och kvalitet på data avseende bolagens leverantörskedjor. Genom sina investeringar i jordbruksfastigheter har fonden tillgångar i två känsliga geografiska områden enligt TNFD:s ramverk. De ligger i Brasilien och Kalifornien. Dessa utgör cirka 1,3 procent av fondens totala tillgångar.	



## Överblick

### Uppdrag och organisation

### Investeringar

### Hållbarhet

*Fördjupad hållbarhetsinformation*

*Sammanfattning av information inom fokusområdena*

*Mänskliga rättigheter och sociala förhållanden*

*Hållbarhetsdata*

*Underskrifter och yttrande*

### Fondstyrning

### Förvaltningsberättelse

### Räkenskaper och noter



## INDIKATORER ENLIGT RAMVERKEN



## RAPPORTERING

	INDIKATORER ENLIGT RAMVERKEN	TNFD	TCFD
<b>Riskhantering</b>	<p>a) Process för att identifiera och bedöma klimat- och naturrelaterad påverkan, beroenden, risker och möjligheter i portföljen*.</p> <p>b) Process för att hantera klimat- och naturrelaterad påverkan, beroenden, risker och möjligheter.</p> <p>c) Integrering av klimat- och naturrelaterade risker i den övergripande riskhanteringen.</p>	<p>Fonden har etablerat processer för att identifiera, bedöma och hantera klimat- och naturrelaterade risker inom sina respektive tillgångsslag och analyserar regelbundet risker och möjligheter kopplade till klimat och biologisk mångfald. För att bedöma klimatrisker används data för utsläpp av växthusgaser, men också uppskattningar av bolags och länders anpassning mot nettonollutsläpp. Inom biologisk mångfald analyseras portföljens avskogningsrisk och bolags hantering av denna samt deras åtaganden om en avskogningsfri leverantörskedja. För reala tillgångar analyseras risker utifrån sektor och geografisk närvaro.</p> <p>AP2 har som ambition att bedriva påverkansarbete med samtliga bolag som enligt ovanstående processer har identifierats med hög risk och otillräcklig hantering av risker inom respektive fokusområde. Påverkansarbetet bedrivs om möjligt i samverkan med andra investerare, men vid behov i egen regi. Aktiva dialoger innebär normalt möten med bolagen minst två gånger per år samt uppföljning av definierade nyckeltal och dialogens framsteg. Vid behov kan dialogen eskaleras genom exempelvis röstning eller aktieägarförslag. Avinvestering är en sista utväg om fonden har uttömt sina påverkansmöjligheter utan resultat eller om tillgångar inte bedöms kunna ställas om.</p> <p>Klimat- och naturrisker är en del av fondens befintliga riskkategorier – finansiell risk, operationell risk och påverkansrisk – vilka löpande följs upp och rapporteras till ledningsgrupp och styrelse. Klimat- och naturrisker är relevanta inom samtliga kategorier: finansiella risker kopplade till omställnings- och fysiska risker och beroenden av försvagade naturresurser och ekosystem, operationella risker i form av ryktesrisk och minskat förtroende för verksamheten eller pensionssystemet samt påverkansrisker genom investeringarnas påverkan på klimat och natur.</p>	
<b>Mål och mätetal</b>	<p>a) Mätetal som används för att bedöma klimat- och naturrelaterade risker och möjligheter.</p> <p>b) TCFD: Rapportering avseende växthusgaser enligt scope 1, 2 och 3. TNFD: Mätetal som används för att bedöma och hantera naturrelaterad påverkan och beroenden.</p> <p>c) AP2:s mål för att styra klimat- och naturrelaterad påverkan, beroenden, risker och möjligheter samt utfall gentemot dessa.</p>	<p>Mätetal är under utveckling. AP2 är partner i forskningssamarbetet BIOPATH för en bredare ansats kring mätetal, och samarbetar med Climate &amp; Company för att ta fram ett verktyg inriktat på analys av avskogningsrisk. Under 2023 har fonden analyserat data från ENCORE och Global Canopy's Forest 500 för att uppskatta portföljens exponering mot naturrisker respektive avskogning.</p> <p>AP2 rapporterar i klimat- och naturrapporten om:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Sektorexponering för den totala portföljen. Totalt är 20 procent av AP2:s tillgångar investerade i sektorer med hög relevans enligt TNFD.</li> <li>– Geografisk exponering. 25 procent av skogs- och jordbruksinvesteringarna är belägna i känsliga geografiska områden. Rapportering för fler tillgångsslag förutsätter tillgång till geografisk data.</li> <li>– Naturrelaterade risker och möjligheter enligt TNFD Core.</li> </ul> <p>– AP2 ska bidra till en positiv nettoutveckling för naturen senast år 2030.</p> <p>– AP2 ska år 2025 ha en portfölj som inte bidrar till avskogning. För närvarande följs detta upp genom riskanalys av portföljen och genom uppföljning av fondens påverkansarbete inom området.</p>	<p>AP2 använder ett stort antal mätetal för att analysera klimatavtryck, risker och möjligheter inom olika tillgångsslag. Dessa inkluderar utsläpp, i både absoluta termer och intensitet, orsaker till förändring (förändring i portföljen respektive bolagens utsläpp) samt indikatorer för att bedöma bolags och förvaltares anpassning till nettonollutsläpp.</p> <p>Se sidan 38 för utsläppsdata samt AP2:s hållbarhetsrapport och den separata klimat- och naturrapporten enligt TCFD och TNFD.</p> <p>– AP2 ska nå nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2045.</p> <p>– AP2:s utsläpp av växthusgaser ska minska med minst 35 procent till 2025 och med 55 procent till 2030 (basår 2019).</p> <p>Utfall 2023: 5,43 miljoner tCO<sub>2</sub>e (scope 1–3). Detta innebär en minskning med 48 procent sedan 2019.</p>

\*Rapportering enligt indikator A(ii) enligt TNFD, med fokus på AP2:s portfölj och inte den egna verksamheten.

## Överblick

### Uppdrag och organisation

### Investeringar

### Hållbarhet

*Fördjupad hållbarhetsinformation*

*Sammanfattning av information inom fokusområdena*

*Mänskliga rättigheter och sociala förhållanden*

*Hållbarhetsdata*

*Underskrifter och yttrande*

### Fondstyrning

### Förvaltningsberättelse

### Räkenskaper och noter

# Mänskliga rättigheter och sociala förhållanden

I tabellen sammanfattas fondens arbete med mänskliga rättigheter och sociala förhållanden. Liknande sammanställning för arbetet med klimat och natur enligt TCFD och TNFD finns på sidan 33–35.



## Mänskliga rättigheter



## Mångfald, jämlikhet och inkludering



## Ägarstyrning

Styrning	<p>AP2:s policy för mänskliga rättigheter, ägarpolicy samt hållbarhetspolicy utgör de styrande dokumenten för fondens mänskliga rättighetsarbete. Respektive policy finns på fondens webbplats.</p> <p>Arbetet leds av en av fondens hållbarhetsanalytiker. Ytterst ansvarig för arbetet är AP2:s VD. Styrelsen får kontinuerligt rapportering om fondens arbete som en del av ägarstyrnings- och hållbarhetsrapporteringen.</p>	<p>VD är ansvarig för att strategier och planer upprättas. Styrelsen beslutar om en övergripande policy och får löpande information om fondens hållbarhetsarbete, där frågor avseende mångfald, jämlikhet och inkludering, DEI (Diversity, Equity, Inclusion), ingår. Styrelsen har möjlighet att diskutera hållbarhetsfrågor inklusive DEI vid varje möte.</p> <p>Arbetet med DEI inom ramen för ägarstyrning hanteras av Ägargruppen och avseende mänskliga rättigheter hanteras det av fondens arbetsgrupp för detta fokusområde.</p> <p>Avseende AP2:s interna arbete med DEI ansvarar fondens HR-chef för strategi, mål, handlingsplaner och uppföljning. Dessa beslutas av fondledningen. Fonden har bland annat en diskrimineringspolicy och en jämställdhets- och mångfaldsplan.</p>	<p>VD är ansvarig för att strategier och planer upprättas för AP2:s arbete inom ägarstyrning. Styrelsen beslutar om en övergripande policy och får under året, liksom fondledningen, kontinuerlig information om fondens arbete inom området.</p> <p>Det löpande arbetet med ägarstyrning hanteras av fondens Ägargrupp med representanter från fondledningen, det svenska aktieteamet och ägarstyrningsgruppen.</p> <p><b>Svenska aktier</b> – det svenska aktieteamet är involverat i det löpande ägarstyrningsarbetet i de noterade svenska bolag där fonden har innehav.</p> <p><b>Utländska aktier</b> – röstning i, och i förekommande fall dialoger med, fondens utländska innehav hanteras av ägarstyrningsteamet och fondens chefsjurist.</p> <p><b>Onoterade aktier</b> – ägarstyrningsfrågor hanteras främst av respektive portföljförvaltare.</p>
Strategi	<p>AP2 arbetar med att skapa och vidareutveckla processer för att hantera och minska sin eventuella negativa påverkan på mänskliga rättigheter. I detta arbete fokuserar fonden främst på de risker som anses vara allvarligast för dem som kan påverkas. Fondens bedömning är att de allvarligaste riskerna för negativ påverkan på människor finns i rollen som kapitalägare och kapitalförvaltare, där AP2 kan orsaka eller vara direkt kopplad till negativ påverkan i de bolag som fonden har investerat i. AP2 arbetar därmed aktivt för att integrera mänskliga rättigheter i de processer som sker i samband med en investering och i de som är kopplade till rollen som ägare.</p> <p>AP2 arbetar också aktivt med att bygga upp kompetens hos fondens medarbetare inom området. Detta görs genom löpande utbildningar och föreläsningar.</p>	<p>Mångfald, jämlikhet och inkludering (DEI) integreras i AP2:s förvaltning både i investeringsprocessen och genom röstning samt via dialog. För noterade aktier har fonden faktorer kopplade till DEI i kvantportföljens flerkriterindex. Inför en investering i onoterade tillgångar gör fonden en due diligence-bedömning av förvaltarna där mångfald ingår. AP2 har även specifika investeringar med koppling till DEI, såsom sociala obligationer.</p> <p>Historiskt har fondens arbete fokuserat på mångfald utifrån könsdiversitet. Framtida utmaning ligger i att bredda begreppet mångfald i både dialog och röstning i bolag, men också genom analyser av vilka investeringsmöjligheter som DEI kan innebära.</p> <p>Sedan 2003 har fonden mätt andelen kvinnor i styrelser och ledningsgrupper och årligen gett ut en rapport om detta, AP2:s Kvinnoindex. Ambitionen är att medverka till en saklig debatt om hur andelen kvinnor i styrelser och ledningar i svenska börsbolag kan öka, liksom mångfalden i styrelser och ledningar när det gäller ålder, bakgrund, erfarenheter och kompetens.</p>	<p>En stor del av arbetet inom ägarstyrning sker genom påverkansarbete och då främst via röstning och dialog samt genom att verka för utveckling av god ägarstyrning.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– AP2 är aktiv på både svenska och utländska stämmor och har successivt ökat sin ambition att rösta i en allt större del av portföljen.</li> <li>– AP2 eftersträvar dialog med bolagen och initierar detta genom olika aktiviteter och kanaler.</li> <li>– AP2 vill bidra till utvecklingen av god ägarstyrning genom att samarbeta med andra ägare i frågor av principiell karaktär och vid utveckling av regelverk med mera.</li> </ul> <p>Fondens arbete utgår från tio ägarprinciper, som sammanfattar fondens ställningstagande rörande framförallt portföljbolags aktieägarskydd och deras effektiva styrning. Principerna genomsyrar ägarstyrningsgruppens arbete, men är också sedan flera år integrerade i förvaltningsprocesserna för olika tillgångslag.</p> <p><b>Svenska aktier</b> – det svenska aktieteamets fundamentala förvaltningsinriktning innebär en nära dialog med portföljbolagen, vilken inkluderar ägarstyrningsfrågor.</p> <p><b>Utländska aktier</b> – i due diligence-fasen inför en investering analyseras relevanta delar av fondens ägarprinciper. Uppföljning sker inom ramen för en fastlagd uppföljningsprocess till fondens investeringskommitté.</p>



## Överblick

### Uppdrag och organisation

### Investeringar

### Hållbarhet

Fördjupad hållbarhetsinformation

Sammanfattning av information inom fokusområdena

Mänskliga rättigheter och sociala förhållanden

Hållbarhetsdata

Underskrifter och yttrande

### Fondstyrning

### Förvaltningsberättelse

### Räkenskaper och noter



## Mänskliga rättigheter



## Mångfald, jämlikhet och inkludering



## Ägarstyrning

<b>Risk-hantering</b>	I enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter har AP2 utvecklat due diligence-processer för att identifiera och hantera faktiska och potentiella risker kopplade till mänskliga rättigheter i portföljen. Faktiska risker hanteras i AP-fondernas etikråd medan potentiella risker identifieras och hanteras med hjälp av en egenutvecklad modell och process. Detta beskrivs i detalj i AP2:s rapport om mänskliga rättigheter som finns publicerad på fondens webbplats.	Alla personer i ledande befattningar har ett ansvar att beakta DEI utifrån sina olika roller. Eftersom AP2 är en liten organisation, där flera ledningspersoner är direkt involverade i arbetet med DEI, har ledningen god kännedom om det arbete som sker. Därmed har fonden goda möjligheter att bedöma och hantera DEI-relaterade risker och möjligheter. AP2:s arbete inom DEI ska positivt bidra till avkastningen. Dock är fondens bedömning att det i nuläget inte finns någon påtagligt hög, finansiell risk kopplad till DEI. Den största finansiella risken finns i samhället i stort.	Att AP2 agerar som en ansvarsfull ägare bidrar positivt till allmänhetens bild av fonden och minskar risken för negativa rykten och dålig publicitet. De bolagsdialoger som fonden för innebär möjligheter att skapa förbättringar. Graden av transparens i dessa måste dock kontinuerligt bedömas för att bibehålla både förtroende hos bolagen och öppenhet mot fondens intressenter.
<b>Mål och mätetal</b>	Fondens mål är att verksamheten ska bedrivas i linje med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter senast från och med 2025. Fonden följer upp implementeringen genom att mäta andelen av den strategiska portföljen där implementeringen anses genomförd.	Till 2030 ska AP2:s noterade innehav i genomsnitt ha minst 40 procent av vardera kön i styrelsen. Fonden ska aktivt ha påverkat portföljbolagen att ha en strategi för mångfald, jämlikhet och inkludering.	AP2 utövar aktivt och ansvarsfullt ägarskap genom ett ökat antal dialoger och röstning i fondens samtliga noterade aktieinnehav senast 2027.
<b>Resultat 2023</b>	AP2 har fortsatt implementeringen av en systematisk process för identifiering och hantering av risker i fler tillgångsslag i portföljen. Dialogarbete pågår med utvalda bolag verksamma i högriskländer eller sektorer med hög risk. Fonden har breddat samarbetet med internationella investerare och har fortsatt dialog med supranationella organ för vidareutveckling av internationella policyer och riktlinjer. Genom både breda och riktade utbildningsinsatser har den relevanta kompetensen om mänskliga rättigheter ökat bland AP2:s medarbetare.	Fonden har röstat emot förslag till styrelse i 696 utländska bolag, eftersom dessa haft mindre än 30 procent av vardera kön. Fonden har av denna anledning inte röstat emot förslag till styrelse i något svenskt bolag. 2023 är första gången AP2 sammanställer <a href="#">Kvindex</a> internt, baserat på data från ägartjänsten Holdings Fondens anställda har genom organisationen Mitt Liv fått en utbildning inom mångfald, jämlikhet och inkludering. Läs mer om AP2:s arbete inom DEI i fondens separata hållbarhetsrapport samt på <a href="http://www.ap2.se">www.ap2.se</a> .	Fonden har – röstat i 87 procent av den svenska aktieportföljen respektive 76 procent av portföljen med utländska aktier – deltagit i 12 valberedningar inför 2023 års svenska stämmor – initierat dialog med utvalda utländska bolag efter att röstat emot styrelsens rekommendation på bolagsstämman – kontaktat utvalda svenska bolag vars incitamentsprogram inte överensstämmer med fondens Riktlinjer för röstning – haft drygt 100 dialoger med såväl svenska som utländska bolag rörande frågor direkt relaterade till ägarstyrning, inklusive incitamentsprogram och styrelsesammansättning. Läs mer om AP2:s arbete inom ägarstyrning i fondens separata hållbarhetsrapport samt på <a href="http://www.ap2.se">www.ap2.se</a> .

## Överblick

### Uppdrag och organisation

### Investeringar

### Hållbarhet

*Fördjupad hållbarhetsinformation*

*Sammanfattning av information inom fokusområdena*

*Mänskliga rättigheter och sociala förhållanden*

*Hållbarhetsdata*

*Underskrifter och yttrande*

### Fondstyrning

### Förvaltningsberättelse

### Räkenskaper och noter