



Handlingsplan

Biologisk mångfald

Ansvarsfullt ägande för att
bevara och utveckla den
biologisk mångfalden

Förvaltning över generationer

AP3

Innehåll

Introduktion.....	2
Styrning	3
Strategi	3
Riskhantering	4
Mål och mätetal	6
Förväntningar på företag avseende biologisk mångfald.....	7

Tredje AP-fonden
Stockholm, 2025

Staffan Hansén
Verkställande direktör



Introduktion

Tredje AP-fonden (AP3) är en investerare med uppdrag att – för dagens och morgondagens pensionärer – bidra till en stabil utveckling för det statliga inkomstpensionssystemet. Kapitallet investeras för att kunna generera en hög avkastning över tid. I uppdraget ingår att främja en hållbar samhällsutveckling och att agera föredömligt som ansvarsfull ägare och investerare.

AP3 är en aktiv ägare som engagerar sig, agerar och ställer krav på positiva förändringar i syfte att göra skillnad. Utgångspunkten är uppfattningen att välskötta bolag måste drivas hållbart för att över tid kunna ge en hög avkastning till låg risk. AP3 har skrivit under FN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, Principles for Responsible Investment – PRI. Dessa riktlinjer omfattar miljö, sociala frågor och bolagsstyr-

ning. Principerna är övergripande och gäller för samtliga bolag där fonden har ett ägande. AP3 koncentrerar arbetet till de områden där fonden bedömer att fonden gör störst nytta och har störst möjlighet att påverka.

När den biologiska mångfalden minskar riskerar balansen i ekosystemen att rubbas, vilket kan innebära stora negativa effekter för oss människor och för den globala ekonomin. AP3s långsiktiga ambition är att portföljen ska bidra till bevarande och positiv utveckling för biologisk mångfald senast år 2030.

Handlingsplanen syftar till att beskriva hur AP3 ska arbeta för att leva upp till de grundläggande principerna formulerade i den av styrelsen beslutade Policy Ansvarsfulla Investeringar.

Styrning

AP3s styrelse fastslår "Policy ansvarsfulla investeringar" med övergripande riktlinjer för fondens hållbarhets- och ägarstyrningsarbete. Biologisk mångfald är ett av AP3s fokusområden och policyn konstaterar att:

- *AP3 ska som ansvarsfull ägare och investerare beakta hur fondens investeringar påverkar materiella portfölj- och samhällsrisker kopplade till biologisk mångfald och ekosystem. AP3 har ambitionen att portföljen ska bidra till bevarande och positiv utveckling för biologisk mångfald senast år 2030.*

AP-fonderna har en gemensam värdegrund som är vägledande för de respektive verksamheterna och som bygger på svenska statens värdegrund. AP3s styrelse har slagit fast i "AP-fondernas gemensamma värdegrund för förvaltning av fondmedlen" att AP3 förväntar sig att bolag verkar i enlighet med lagar, konventioner och internationella riktlinjer oavsett i vilket land bolaget verkar. Det ansvaret gäller även om landet inte har undertecknat en konvention eller har en svagare lagstiftning. AP-fondernas ramverk för föredömlig förvaltning och föredömligt ägande utgörs av:

- Den svenska regeringsformen, som bygger på demokrati, grundläggande fri- och rättigheter, alla människors lika värde och den enskilda människans frihet och värdighet.
- FN:s internationella konventioner som Sverige undertecknat, som rör bland annat miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Internationella riktlinjer Sverige stödjer (t ex FN:s Global Compact, ILO och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag) samt
- Sveriges ställningstaganden i folkrättsliga frågor.

Styrelsen får kontinuerlig information och uppföljning gällande fondens hållbarhets- och ägarstyrningsarbete. Verkställande direktören har det övergripande ansvaret för att policyn efterlevs och omsätts i den operativa verksamheten. AP3s Investment Committee (IC) beslutar i viktiga hållbarhetsfrågor och arbetet med att integrering görs i förvaltningen. Gruppen för hållbarhet och ägarstyrning ansvarar för arbetet och stöttar förvaltningen med löpande utvärdering och uppföljning av mål.

Strategi

Förlust av biologisk mångfald är en systemrisk som kan medföra svåra konsekvenser för hela den globala ekonomin. I enlighet med TNFDs (Taskforce on Nature related Financial Disclosures) rekommendationer strävar AP3 efter att identifiera och hantera risker och möjligheter kopplade till biologisk mångfald löpande.

Identifiering av risker

IPBES (Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services), FN:s oberoende organ för biologisk mångfald, har identifierat fem primära faktorer som orsakar förlusten av biologisk mångfald. Faktorerna är förstörda livsmiljöer, exploatering av arter genom fiske-, jord- och skogsbruk, klimatförändringar, invasiva arter och föroreningar. Verksamheter som bidrar eller ger upphov till dessa faktorer påverkar den biologiska mångfalden och är genom sin påverkan exponerade mot risker som exempelvis höjda kostnader eller böter från striktare lagstiftning.

Det finns också risker kopplade till att vara beroende av de tjänster som naturens system förser oss med, så kallade ekosystemtjänster. Tack vare den biologiska mångfalden och välmående ekosystem kan naturen förse oss med färskvatten, naturmaterial, luft- och vattenrening, pollinering, koldioxidlagring och en mängd andra ekosystemtjänster. Genom sina beroenden av ekosystemtjänster och biologisk mångfald är verksamheterna exponerade mot risker som till exempel råvarubrist och störningar i leverantörskedjan.

Portföljbolagens risker kopplade till biologisk mångfald kan se ut på flera olika sätt och exponeringen varierar stort i AP3s portfölj. Portföljbolagens verksamhetstyp och geografi, men även hur deras värdekedjor ser ut, påverkar riskexponeringen. AP3 har främst använt verktyget ENCORE för att identifiera sektorer bland portföljbolagen med störst påverkan på biologisk mångfald. ENCORE-analysen utgör ett första steg i AP3s analys och används primärt för att identifiera branscher för djupare analys och för att prioritera bolag att fokusera ägarstyrningsarbetet på. ENCORE-verktyget visar inte branschernas påverkan och beroenden av biologisk mångfald i värdekedjan och inte heller någon geografisk koppling till känsliga områden.

Integrerat arbete med biologisk mångfald

För att kunna beakta hur fondens investeringar påverkar materiella portfölj- och samhällsrisker kopplade till biologisk mångfald och ekosystem är AP3s arbete med biologisk mångfald integrerat i förvaltningen. Fonden har processer för att utvärdera portföljbolagens risker och riskhantering och har satt delmål och arbetssätt för uppföljning.

Det främsta verktyget i AP3s strategi för biologisk mångfald är påverkansarbete och ansvarsfull ägarstyrning. Samtidigt behöver ägarstyrning i portföljbolag kombineras med att investera i lösningar med positiv effekt som främjar biologisk mångfald och att avstå från att investera då ambition saknas eller risken är för hög.

Riskhantering

AP3 analyserar löpande portföljbolagens hållbarhetsrisker baserat på tredjepartsdata. En miniminivå av acceptabel hållbarhetsrisk avgör om bolags finansiella instrument är investerbara. För att hantera befintliga risker kopplade till biologisk mångfald i portföljen arbetar AP3 främst genom påverkan och dialog med bolag vars verksamheter eller värdekedjor har stor negativ påverkan på biologisk mångfald. Att investera i lösningar som främjar biologisk mångfald minskar den övergripande risken i portföljen och där riskerna bedöms vara för höga avstår fonden för att investera.

Påverkan genom aktiv ägarstyrning

AP3s ambition är att uppfylla sitt uppdrag som ansvarsfull ägare genom aktiv ägarstyrning. Att driva påverkan tillsammans med andra investerare och aktörer ger oftast störst effekt. AP3 har därför gått med i flera initiativ som syftar till att driva påverkansarbete med bolag på temat biologisk mångfald. Nature Action 100, IPDD och PRI SPRING är några initiativ som AP3 deltar i och stödjer. Resultatet av ENCORE analysen som beskrivs ovan har använts för att välja ut vilka bolag AP3 engagerar sig med.

Fonden har även en process inför investeringar i noterade bolag som guidar fondens prioriteringar i ägarstyrningsarbetet. Vid investering i bolag med stor påverkan eller beroende av biologisk mångfald görs en fördjupad granskning för att bedöma hur bolaget lever upp till AP3 förväntningar. Bedömningen är ett sätt att värdera hur bolaget levererar på fondens hållbarhetsmål och för att prioritera i dialog- och ägarstyrningsarbetet.

AP3 samarbetar också med de andra AP-fonderna i påverkansarbetet med globala bolag genom AP-fondernas Etikråd. Utöver att arbeta med reaktiva dialoger har Etikrådet identifierat fokusområden för det proaktiva påverkansarbetet. Vatten är ett av Etikrådets fokusområden som är nära sammankopplat med biologisk mångfald. Etikrådet deltar i proaktiva dialoger med bolag inom samarbetsinitiativet Feeding the Future i syfte att främja ansvarsfull vattenförvaltning inom livsmedelssektorn och genom Ceres Valuing Water Finance Initiative för att bolagen ska värdera och agera på vatten som en finansiell risk och driva den nödvändiga, storskaliga förändringen för att bättre värna vattensystem.

Ett annat initiativ som kan sammankopplas med biologisk mångfald, där både AP3 och Etikrådet är medlemmar, är initiativet Investor Initiative on Hazardous Chemicals som samordnas av ChemSec. Initiativet syftar till att minska de negativa effekterna av farliga kemikalier och därigenom även minska medlemmarnas exponering mot finansiella risker kopplade till kemikalier. Genom initiativet förs dialog med de största globala börsnoterade kemibolagen.

Investeringar som främjar och värnar biologisk mångfald

AP3 har som mål att 25 procent av den räntebärande portföljen ska bestå av hållbara obligationer enligt ICMAs (International Capital Market Association) definition år 2025. Med hållbara obligationer avser fonden gröna obligationer eller andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta. Dessa hållbara obligationer innehåller varierande viktning av FN:s olika SDGer (Sustainable Development Goals) då det är

¹ ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure) är ett webbaserat verktyg som hjälper organisationer utforska sin exponering till naturrelaterade risker. <https://encorenature.org/en>



upp till emittenterna att beskriva vilka hållbarhetsmål och positiva värden som ska uppfyllas i deras respektive ramverk. AP3 söker investeringar som bidrar till samtliga av fondens hållbarhetsmål.

Fonden investerar också i noterade och onoterade bolag med positiva effekter för främjandet av biologisk mångfald. Ett exempel där AP3 arbetar med biologisk mångfald är i rollen som skogsinvesterare. AP3s skogsrelaterade investeringar syftar till att diversifiera och höja fondens riskjusterade avkastning. Genom långsiktigt ägande och förvaltning av en naturresurs skapas värden i hög utsträckning genom biologisk tillväxt – en tillväxt som sker över lång tid oberoende av ekonomiska cykler och finansmarknadernas utveckling. Det skapar ett direkt beroende av väl fungerande och hållbara ekosystem och fonden söker därför investeringar där ett högproduktivt hållbart skogsbruk kan bedrivas i enlighet med gällande miljölagstiftning och regelverk, utan att hota den långsiktiga överlevnaden av inhemska arter eller ekosystemtyper. Som en konsekvens kan den växande skogen och dess produkter lämna ett positivt bidrag till klimatutvecklingen och därigenom till global biologisk mångfald. Samtidigt är det oundvikligt att skogsbruk tar mark i anspråk och att produktionsskogens ekosystem avviker från ekosystemen i lokala

naturreservat och andra skyddade områden. AP3 arbetar med certifiering av skogen, ibland dubbelt, enligt något av systemen FSC, PEFC eller SFI. Det är möjligt tack vare AP3s ansvarsfulla skogsbruk och arbete med att värna biologisk mångfald.

Avstår att investera när ambition saknas

AP3 investerar inte i bolag som systematiskt och omfattande bryter mot internationella konventioner. AP3, med stöd av Etikrådet, har en systematisk omvärldsbevakning av bolag i fondens investeringsuniversum. Media, andra investerare, intresseorganisationer, myndigheter, domstolar och FN-organ med flera, utgör källor som används för att upptäcka bolagsincidenter. Varje incident analyseras, vilket även inkluderar dialog med bolaget. Om dialogen inte är konstruktiv eller målet för dialogen inte är uppfyllt kan AP3 välja att exkludera bolaget. Dialogarbetet bedrivs genom AP-fondernas Etikråd.

AP3 investerar inte heller i bolag med stor klimatpåverkan som bedöms sakna potential och ambitioner för att minska sina utsläpp och bidra till omställningen. Genom dessa krav minskas även exponeringen mot bolag med stor negativ påverkan på biologisk mångfald.



Mål och mätetal

AP3s övergripande ambition är att portföljen ska bidra till bevarande och positiv utveckling för biologisk mångfald senast år 2030 (i linje med Kunming-Montreal-avtalet).

Med utgångspunkt i det vetenskapen tydligt pekar på, att den globala biologiska mångfalden minskar och att en fortsatt negativ trend kan innebära stora finansiella konsekvenser för verksamheter som påverkar eller beroende av biologisk mångfald, har AP3 brutit ner den övergripande ambitionen i några mätbara mål och nyckeltal med fokus på portföljbolagens ambitioner och transparens.

Mål har satts som initialt omfattar noterade bolag som verkar inom sektorer som TNFD definierat som väsentliga sektorer² för biologisk mångfald.

En gång per år publicerar fonden en ägarstyrningsrapport där fonden redovisar ägarstyrningsarbetet under året samt hur AP3 röstat på bolagsstämmor. Status på respektive KPI redovisas i AP3s hållbarhetsredovisning och på hemsida. Arbetet som bedrivs genom AP-fondernas etikråd (Etikrådet) rapporteras i Etikrådets årsrapport och på Etikrådets hemsida.

	KPI	Målbeskrivning	Mål	Målar	Mätetal
	Noterade portföljbolag med policy för biologisk mångfald	Bolag i väsentliga sektorer ² ska ha en policy för biologisk mångfald	100%	2030	Procentandel
	Noterade portföljbolag som följer TNFD:s rekommendationer	Bolag i väsentliga sektorer ska följa TNFD:s rekommendationer	100%	2030	Procentandel

² TNFD identifierar väsentliga sektorer i [Sector guidance för financial institutions](#)



Förväntningar på företag avseende biologisk mångfald

AP3s förväntningar på bolagen bygger på internationellt erkända principer såsom FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer om Företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella Företag. Förväntningarna ligger till grund för investeringsbeslut samt de påverkansdialoger fonden bedriver.

Förväntningarna riktar sig i första hand till bolagens styrelser. Styrelserna i bolagen är ansvariga för att sätta sig in i de miljömässiga och sociala konsekvenserna av företagets verksamhet. Styrelser ska vägleda och granska företagsledningens arbete med dessa frågor. I ansvaret ligger också att rapportera ekonomiskt väsentlig information till investerare och andra intressenter. AP3 vill att företag ska vara transparenta, så långt det är möjligt, om de utmaningar och risker de står inför och vilka prioriteringar de gör i sina ansträngningar att minska verksamhetens negativa påverkan på biologisk mångfald.

Förväntningarna avseende biologisk mångfald bygger på TNFD:s rekommendationer som utformats för att vara i linje

med de globala målen i Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework. För att fullgöra sitt ansvar relaterat till biologisk mångfald förväntas företagen som AP3 investerar i att redovisa materiella naturrelaterade beroenden, påverkan, risker och möjligheter. Arbetet kommer variera beroende på sektor och geografi som bolagen är verksamma i, men alla förväntas ha påbörjat arbetet med att:

- Utvärdera bolagets naturrelaterade påverkan, beroenden, risker och möjligheter i den direkta verksamheten och genom värdekedjan.
- Anta en långsiktig ambition om att minimera den negativa påverkan på biologisk mångfald och sätta mätbara, tidsatta, vetenskapligt förankrade mål.
- Utveckla en handlingsplan för hur målen ska uppfyllas.
- Redovisa arbetet enligt gällande redovisningskrav och i linje med TNFD:s rekommendationer.

AP3 TREDJE
AP-FONDEN

Tredje AP-fonden
Box 1176, 111 91 Stockholm
info@ap3.se, 08-555 17 100
www.ap3.se