



Uppdaterad: 2023-12-22

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Informationen nedan presenteras i enlighet med EU-förordning 2019/2088, Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn.

AP7 Räntefond

LEI: 5299003SPWVZ0V2DMH41

### (a) Sammanfattning

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel hållbara investeringar. Fonden analyserar fortlöpande hur de hållbara investeringarna påverkar bland annat utsläpp av växthusgaser, vatten och biodiversitet. Fonden säkerställer också att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränker internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning.

Externa leverantörer tillhandahåller analys till AP7 av vilka bolag som kan associeras med kränkningar av internationella normer. Baserat på information från våra leverantörer och annan tillgänglig information gör AP7 en egen bedömning om det rör sig om en allvarlig och systematisk kränkning. Om en sådan kränkning bedöms föreligga utgör bolagets värdepapper inte en hållbar investering och investerar ej i emittenten. Fonden främjar hållbara obligationer, påverkar emittenter genom påverkansdialog både avseende miljö och socialt relaterade frågor. Hållbarhets- och klimatarbete är en integrerad del i investeringsstrategin och för att hantera hållbarhets- och klimatrisker samt för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden är bunden att följa fondbolagets Riktlinje för ägarstyrning och använder sig av tre övergripande metoder ("välja in", "välja bort" samt "påverka") för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. AP7 strävar efter att bolagen vi investerar i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt. Fonden planerar att minst 50 procent av fondens tillgångar utgörs av investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper varav minst 10% avses vara hållbara investeringar till 2025. ESG avdelningen övervakar och kontrollerar att de miljörelaterade eller sociala egenskaper fonden främjar efterlevs. Ansvarig förvaltare för fonden följer löpande upp investeringarna för att bevaka att pengarna investeras enligt ramverket för respektive hållbara obligation enligt den standard ICMA fastställt. För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, andel av fondförmögenheten hållbara obligationer enligt ICMA, påverkansdialog Miljö E samt påverkansdialog Socialt S. AP7 använder främst data från ISS och Truecost i sin process för att mäta hur fonder främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. AP7 köper in data från etablerade dataleverantörer med en robust metod för att säkerställa kvaliteten på data. För att utvärdera olika leverantörer tas testdata in för att kunna jämföra ett så brett utbud som möjligt. Det finns ett antal begränsningar med de metoder och data som idag används. Den främsta begränsningen är antalet tillgångsslag som metoder för beräkningar av mätetal finns för. Till majoriteten av det som beräknas finns metod och data för aktier och företagsobligationer, men för andra tillgångsslag så som statspapper så saknas idag metoder. Fondbolaget har due diligence rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för fonden beaktas i investeringsbesluten. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av fondförvaltarens investeringsprocess och beskrivs ytterligare i "Investeringsprocess för Hållbara obligationer" på hemsidan. För att hantera hållbarhetsrisker och integrera riskerna i investeringsbesluten följer fondförvaltaren de rutiner som fondbolaget beskriver i riktlinjer för ägarstyrning.

### (b) Inga mål för hållbar investering

AP7 Räntefond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, även om den inte primärt är inriktad på hållbar investering. Fonden kommer dock att ha en minimiandel av hållbara investeringar. För att säkerställa att dessa hållbara investeringar inte orsakar betydande skada på miljömässiga eller sociala mål, genomför fonden löpande analyser. Dessa analyser fokuserar på faktorer som utsläpp, vattenanvändning och biodiversitet. Vidare säkerställer fonden att dess innehav inte allvarligt och systematiskt kränker internationella normer eller konventioner som fastställts av FN, ILO och OECD, och att de inte är inblandade i verksamhet som är oacceptabel ur ett hållbarhets- eller ägarstyrningsperspektiv.

För att bedöma om enskilda värdepapper orsakar betydande skada på miljömässiga eller sociala mål, tar fonden hänsyn till indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impact, PAI). AP7 har valt ut specifika PAI-indikatorer för att utvärdera och identifiera potentiellt skadliga investeringar. I fall där ett värdepapper anses ha negativ påverkan betraktas det inte längre som en hållbar investering. Dock kan AP7 i särskilda fall bedöma att en investering fortfarande är hållbar, trots negativ påverkan, om övriga kriterier för hållbarhet uppfylls samt att åtgärder vidtagits för att åtgärda negativ påverkan.

För att identifiera företag som kan vara inblandade i kränkningar av internationella normer, använder AP7 externa analysleverantörer. Dessa leverantörer utreder systematiken i företagets associering till sådana kränkningar, bedömer deras ansvarsfulla agerande i händelse av incidenter, och ger en bedömning av incidentens allvar. När AP7 får information om att ett företag associeras med normbrott, granskar de leverantörernas bedömning. Baserat på denna och annan tillgänglig information gör AP7 en egen bedömning om en allvarlig och systematisk kränkning föreligger. Om så är fallet, betraktas inte företagets värdepapper som en hållbar investering.

### (c) Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

AP7 Räntefond främjar följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Fonden finansierar projekt med fokus på en ökad miljömässig hållbarhet och/eller sociala projekt - indikator Andel Hållbara obligationer.
- Fonden har som målsättning att påverka emittenter genom dialoger för att åstadkomma en miljömässigt mer hållbar inriktning av emittenters verksamheter – indikator Antal påverkansdialoger med miljömässig inriktning.
- Ett ökat socialt ansvarstagande från emittenters sida. Fonden strävar efter att påverka emittenter genom dialoger - indikator Antal påverkansdialoger med social inriktning.

AP7 har tillsammans med övriga AP-fonder tagit fram gemensamma riktlinjer för föredömlig förvaltning. Läs mer på <https://www.ap7.se/om-oss/dokument/>

De värdenormer som kommer till uttryck i internationella konventioner som Sverige undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption är en av utgångspunkterna för AP7:s ägarstyrning. Värdenormerna konkretiseras sedan för företag i olika regelverk såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s Global Compact, FN:s globala hållbarhetsmål: Agenda 2030 och Principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).



Uppdaterad: 2023-12-22

Ägarstyrningen ska främja en hållbar utveckling i linje med Brundtlandskommissionens definition: en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov. Några av AP7:s ledstjärnor i ägarstyrningsarbete är vetenskaplighet och demokratisk grund, effektiv påverkan och resursanvändning samt tydlighet och transparens i genomförandet.

#### (d) Investeringsstrategi

Fondens investeringsstrategi är att placera fondens tillgångar i ränterelaterade finansiella instrument emitterade i svensk valuta med låg kreditrisk. En längre beskrivning av fondens placeringsinriktning finns på sid 5 i informationsbroschyren. Grunden för fondens hållbarhetsarbete är de värdenormer som kommer till uttryck i internationella konventioner som Sverige undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Dessa är en av hörnstenarna för AP7:s ägarstyrning. Fonden är bunden att följa fondbolagets "Riktlinje för ägarstyrning" (antagen av styrelsen) och använder sig av fyra övergripande metoder ("offentlig svartlistning", "rösta på bolagsstämmor", "juridiska processer" och "påverkansdialoger") för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.

Fonden har som ambition att öka andelen gröna obligationer vars syfte är samla in kapital för projekt som har en positiv miljöpåverkan. Dessa projekt kan inkludera förnybar energi, energieffektivitet, hållbar avfallshantering, hållbar vattenhantering, bioenergi, ren transport och andra miljöinitiativ. Läs mer i Klimathandlingsplanen på [www.ap7.se](http://www.ap7.se)

AP7 har en bevakningsprocess som syftar till att bedöma styrningen i bolagen som fonderna investerar i. Bevakningen innefattar granskning av bolagen utifrån internationella normer och konventioner fonden följer. I denna process beaktas bl.a. sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

#### (e) Andel av investeringar

Fonden investerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor. Av fondens förmögenhet minst 10 procent i hållbara investeringar definierat som obligationer utfärdade i enlighet med ICMA:s ramverk. Övriga investeringar som utgör den finansiella produktens återstående investeringar är varken anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller klassificeras som hållbara investeringar. Fonden planerar att 50 procent av fondens förmögenhet skall utgöras av hållbara investeringar 2025.

Fonden har möjlighet att investera i derivat. Enligt regelverket ska också varje fond redovisa hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Då bolag inte tidigare rapporterat finns inte tillförlitliga data för att avgöra om deras verksamhet är förenlig med taxonomin för att kunna göra denna rapportering ännu. Mot bakgrund av detta anger fonden att taxonomiförenliga investeringar uppgår till 0 procent. Så fort tillförlitliga data finns kommer denna rapportering göras.

#### (f) Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fondbolagets ESG-funktion samt ansvarig förvaltare övervakar och kontrollerar att de miljörelaterade eller sociala egenskaper fonden främjar efterlevs. Förvaltaren utvärderar också löpande investeringarna i förhållande till de ramverk de är baserade på. Förvaltaren har också löpande dialoger med emittenten för att påverka.



### (g)Metoder

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar används följande hållbarhetsindikatorer:

- Fonden finansierar projekt med fokus på en ökad miljömässig hållbarhet och/eller sociala projekt - indikator *Andel Hållbara obligationer*.
- Fonden har som målsättning att påverka emittenter genom dialoger för att åstadkomma en miljömässigt mer hållbar inriktning av emittenters verksamheter – indikator *Antal påverkansdialoger med miljömässig inriktning*.
- Ett ökat socialt ansvarstagande från emittenters sida. Fonden strävar efter att påverka emittenter genom dialoger - indikator *Antal påverkansdialoger med social inriktning*.

### (h)Datakällor och databehandling

AP7 utvärderar och analyserar olika dataleverantörers ESG data och rapportering och arbetar idag framförallt med ISS och Trucost som leverantörer av ESG relaterad data. Dessa tillhandahåller främst analyser på innehavsnivå på ESG-risker, kontroverser, länders riskbetyg, bolagsstyrning med mera.

AP7:s röstning sker med hjälp av ISS som dataleverantör röstningsagent då AP7 röstar på över 4 000 bolagsstämmor.

Svartlistningsprocessen baseras på information om incidenter från bolagen som föranleder brott mot internationella normer som inhämtas från dataleverantören ISS. ISS inhämtar information om bolagen från publika presentationer utgivna av bolagen och/eller via direktkontakt med bolagen. Information om brott mot internationella normer och konventioner hämtas från media, intresseorganisationer och via direktkontakt med bolagen. Fondbolagets ESG-avdelning tar emot information och utför den löpande kontrollen av fonden. Fondbolaget genomför löpande diskussioner med dataleverantören, ISS ESG, för att säkerställa god datakvalitet. Särskild analys görs vid bolagsfall där det finns motstridig information.

Styrelsen fastställer årligen riktlinjer för ägarstyrning samt års- och hållbarhetsrapporten, inklusive hållbarhetsmål. Vd ansvarar för att riktlinjer för ägarstyrning efterlevs och implementeras samt att arbetet fortlöper för att uppnå hållbarhetsmålen. Chefen för ESG och kommunikation samt kapitalförvaltningschefen ansvarar för att arbetet genomförs. AP7 har också ett klimatråd, bestående av forskare, som bistår AP7:s vd med extern konsultation av ESG-relaterad forskning.

Olika mätetal har olika bra täckning och datakvalité. Målet är dock att hela tiden utvärdera kvalitén för att säkerställa bästa möjliga dataunderlag. Andelen data som estimeras varierar mellan olika mätetal. För vissa mätetal, såsom andel hållbara obligationer samt påverkansdialoger behövs inte estimerade data. För andra mätetal, såsom emittenters taxonomilinjer, indikatorerna för negativa konsekvenser och koldioxidintensitet, används både rapporterade data från bolagen och estimerade data i de fall då rapporterade data inte finns tillgänglig. I de fall då estimerade data används så kommer den från tredjepartsleverantörer vars metoder bedöms vara robusta och pålitliga. För vissa mätetal kan estimerad data uppgå till 100 procent.

### (i)Begränsningar för metoder och data

AP7 är medveten om de begränsningar i de metoder och data som används för att beräkna olika mätetal inom investeringar. De nuvarande metoderna är primärt utvecklade för aktier och företagsobligationer, medan det saknas etablerade metoder för andra tillgångsslag som statspapper.



Uppdaterad: 2023-12-22

Dessutom finns det skillnader i metoder mellan olika dataleverantörer, speciellt för mätetal som kräver fler antaganden, vilket leder till bristande jämförbarhet. AP7 hoppas att med ökad standardisering av mätetal, kommer skillnaderna mellan leverantörers data minska. Trots dessa begränsningar anser AP7 att fondernas datatäckning är relativt god, och AP7 är komfortabel med leverantörernas metoder för dataestimering.

### (j) Due diligence

I processen avseende exkludering av bolag som bryter mot riktlinjerna avseende normscreening arbetar AP7 med ISS för att, halvårsvis, gå igenom alla noterade innehav för att säkerställa att inga bolag bryter mot dessa riktlinjer. AP7:s externa leverantör övervakar dock löpande att inga bolag bryter mot dessa riktlinjer och rapporterar vid eventuella identifierade fall.

I urvalet av investeringar till fonden följs *Investeringsprocessen för Hållbara obligationer* som anger hur urvalet av investeringar går till, hur de utvärderas och klassificeras och hur de följs upp. Ansvarig förvaltare gör alltid en due diligence av prospekten av de gröna obligationerna enligt ICMA och har därefter löpande dialoger med alla emittenter.

Läs mer i vår Hållbarhetsredovisning på [www.ap7.se](http://www.ap7.se)

### (k) Strategier för engagemang

Strategierna i AP7:s engagemang utgår från *Vd instruktion avseende ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)* där strategierna är offentlig svartlistning, röstning på bolagsstämmor, påverkansdialog och juridiska processer. De olika strategierna utgår ifrån samma breda värdegrund och normverk, men används olika beroende på lämplighet. AP7 samarbetar också med andra ägare för att utveckla regelverk och metoder samt bedriva påtryckningar.

Av strategierna är att rösta på bolagsstämmor AP7:s främsta verktyg för att påverka och nå merparten av bolagen i fondens portfölj och driva principiella hållningen i olika hållbarhetsfrågor. I vissa länder kan AP7 lägga egna aktieägarförslag, så kallade motioner, på stämmorna. För att få ökat genomslag i särskilt angelägna frågor driver AP7 ofta gemensamma förslag med andra aktieägare.

Enligt lagen om AP-fonder får AP7 inte rösta vid svenska bolagsstämmor, men eftersom 99 procent av våra innehav finns utanför Sveriges gränser kan vi ändå rösta på så gott som alla stämmor – över 4000 varje år och så gott som alltid röstar AP7 för förslag om förbättrad klimatstrategi eller rapportering. Under 2022 skärpte vi vår röstningspolicy för bolag inom CA100+. Dessutom har vi identifierat företag som underpresterar i TPI:s Management Quality score.

Klimatet är en av AP7:s fokusfrågor och vi driver aktivt på för en implementering av Parisavtalet i samtliga ägarstyrningsprocesser. Vi tror att vi kan göra störst nytta för klimatet genom att verka för att bolagen ställer om sina verksamheter och minskar utsläppen. Vi arbetar effektivt genom att prioritera de mest klimatpåverkande bolagen i våra dialoger. Trots att vår portfölj består av tusentals bolag är det endast ett par hundra som står för den absoluta största klimatpåverkan. Dessa bolag är prioriterade i vår ägarstyrning.

Vi förväntar oss att de bolag vi investerar i följer de internationella normer som uttrycks i FN Global Compacts tio principer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Sedan 2016 ingår även Parisavtalet i FN:s klimatkonvention. AP7 investerar inte i bolag som kränker dessa normer vilket blir vår lägsta acceptabla nivå och grund för svartlistning. 2020 utökade vi svartlistningen till att omfatta bolag som fortsätter att expandera sin fossila verksamhet inom kolindustrin. Under 2022 skärpte vi svartlistningskraven på fossilbolag ytterligare, och svartlistar nu kolbolag som inte uppvisar



Uppdaterad: 2023-12-22

trovärdiga omställningsplaner och även oljebolag som inte har för avsikt att avveckla sin oljesandsverksamhet.

Syftet med AP7:s offentliga svartlistning är att förmå företag att i sin verksamhet på ett godtagbart sätt följa kraven i de internationella konventioner som Sverige har tillträtt och som kommer till uttryck i Global Compacts tio principer om företags ansvar för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. De företag som fonden investerar i prövas minst två gånger per år utifrån ovan angivna principer. Placeringar tillåts inte i de företag som underkänns vid en sådan prövning. Genom att offentliggöra namnen på bolagen två gånger per år, tillsammans med orsaken till svartlistningen, vill vi förmå bolagen att ändra sitt agerande.

För mer detaljerad information se Riktlinjer för ägarstyrning, Hållbarhetsredovisningen samt Klimathandlingsplanen på [www.ap7.se](http://www.ap7.se)

### (I)Valt referensvärde

Fonden använder inget index för att uppnå de sociala eller miljömässiga målen.