

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiel markedsdeltager Arbejdsmarkedets Tillægspension, LEI-kode: 549300Y1IIQ0WYJR9F68

Sammenfatning

Arbejdsmarkedets Tillægspension (LEI-kode: 549300Y1IIQ0WYJR9F68) (herefter ATP) tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra ATP og dennes datterselskaber, dvs. ATP Timberland Invest K/S, ATP Ejendomme A/S, ATP Real Estate Partners I K/S, ATP Private Equity K/S, ATP Private Equity Partners IV K/S, ATP Private Equity Partners V K/S, ATP Private Equity Partners VI K/S, ATP Private Equity Partners VII K/S, ATP Private Equity Partners VIII K/S, Kapitalforeningen ATP Invest, ATP Langsigtet Dansk Kapital K/S og ATP LDK GP ApS.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra 1. januar til 31. december 2023.

ATP's arbejde med bæredygtighed i investeringer har i mange år været baseret på en dobbeltmaterialitetstilgang med fokus på både samfundsmæssig og finansiell materialitet. Begge dele styres i ATP gennem Politik for bæredygtighed i investeringer i ATP Koncernen, som både udgør ATP's politik for integration af bæredygtighedsrisici og ATP's politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger.

I erklæringen rapporterer ATP på hver af de obligatoriske samt to frivillige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighed for ATP's investeringer. Foruden at rapportere ATP's investeringers indvirkning på den enkelte indikator beskriver ATP i erklæringen kort de i 2023 truffede og for 2024 planlagte foranstaltninger med hensyn til den givne indikator. Overordnet har disse foranstaltninger i 2023 hovedsageligt handlet om at videreføre arbejdet med at sikre et tilfredsstillende datagrundlag for ATP's rapportering på indikatorerne. I 2024 vil ATP fortsat arbejde på at forbedre datagrundlaget, der på nuværende tidspunkt er mangelfuldt på flere måder, og ATP vil fortsat både have fokus på det data, der leveres af dataudbydere, og på selskabers egen rapportering på indikatorerne.

Foruden ambitionen om at øge datadækningen på indikatorerne har ATP valgt primært at fokusere på to konkrete indikatorer i 2024 – indikatoren om Drivhusgasemissioner og indikatoren om Kønsdiversitet i bestyrelser. Dette uddybes i rapporten Negative bæredygtighedsvirkninger 2023, der kan findes på ATP's hjemmeside.

ATP's erklæring indeholder i år for første gang en historisk sammenligning. Der indgår således en sammenligning med den foregående referenceperiode

(dvs. ATP's indikatortal for perioden 1. januar 2022 til 31. december 2022). ATP bruger til børsnoterede aktiver data fra MSCI¹, for unoterede aktiver og fonde bruger ATP data rapporteret fra selskaber og fonde, og for ejendomme anvendes faktisk bygningsdata. Interesserede læsere kan finde mere information i ATP's rapport Negative bæredygtighedsvirkninger 2023.

Summary

Arbejdsmarkedets Tillægspension (LEI: 549300Y1IIQ0WYJR9F68) (hereafter ATP) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of ATP and its subsidiaries, namely ATP Timberland Invest K/S, ATP Ejendomme A/S, ATP Real Estate Partners I K/S, ATP Private Equity K/S, ATP Private Equity Partners IV K/S, ATP Private Equity Partners V K/S, ATP Private Equity Partners VI K/S, ATP Private Equity Partners VII K/S, ATP Private Equity Partners VIII K/S and Kapitalforeningen ATP Invest.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2023.

ATP's work with sustainability in investments has for many years been based on a double materiality approach with a focus on both societal and financial materiality. Both are managed in ATP through ATP's Policy for sustainability in investments, which constitutes ATP's policy for integrating sustainability risks and ATP's policy for identifying and prioritizing principal adverse sustainability impacts.

In the statement, ATP reports on each of the mandatory and two additional adverse sustainability indicators for ATP's investments. In addition to reporting the impact of ATP's investments on these indicators, ATP briefly describes the actions taken in 2023 and planned for 2024 with regard to the given indicator. In broad terms, in 2023 these actions have mainly revolved around the continued work around ensuring a satisfactory foundation of data for ATP's reporting on the adverse sustainability indicators. In 2024, ATP will continue its work to improve this data foundation, which remains deficient in several ways, and ATP will continue to focus both on the data supplied by data providers, and on companies' own reporting on the indicators.

In addition to the ambition to increase the data coverage of the indicators, ATP has chosen to focus its actions on two PAI indicators in 2024 – the indicator on Greenhouse Gas Emissions and the indicator on Gender Diversity in Boards. ATP's actions are elaborated in ATP's Report on adverse sustainability impacts 2023.

This year, ATP's statement contains a historical comparison for the first time. A comparison with the previous reference period is therefore included (i.e. ATP's indicator figures for the period 1 January 2022 to 31 December 2022). ATP uses data from MSCI for listed assets, for unlisted assets and funds ATP uses data reported from companies and funds, and for properties actual building data is used.

Interested readers can find more information in ATP's Report on adverse sustainability impacts 2023.

¹ Fsva. indikatoren om investeringer i virksomheder involveret i fremstilling/salg af kontroversielle våben anvender ATP data fra sin specialiserede våbendataleverandør, Sustainalytics.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Scope 1- drivhusgasemissioner	476.255 ton	629.668 ton	Tallene er generelt gået ned siden første år. ATP formoder, at dette skyldes en blanding af reelle reduktioner og	ATP har en ambition om, at alle porteføljeselskaber i 2025 skal rapportere dækkende på scope 1, 2, og 3. ATP har samtidig fastsat et pejlemærke om, at selskaber skal reducere deres absolutte CO ₂ -udledninger, og ATP
		Scope 2- drivhusgasemissioner	104.965 ton	102.803 ton		
		Scope 3- drivhusgasemissioner	6.837.390 ton	7.772.749 ton		
		Drivhusgasemissioner i alt	7.418.610 ton	8.505.219 ton		
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	601,8 ton/mio.	816,5		

			EUR ²	ton/mio. EUR	finansielle effekter.	vil startende i 2024 årligt gå i dialog med porteføljeselskaber, der ikke lever op til pejlemærket.
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	940,1 ton/mio. EUR	1.237,3 ton/mio. EUR	Læs mere i rapporten Negative bæredygtig- hedsvirkning er 2023.	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	12,2 pct.	14,5 pct.	Tallet er faldet siden sidste år, hvilket skyldes fald i både den noterede og unoterede portefølje.	ATP har truffet en række investerings- mæssige beslutninger, som nu og fremadrettet begrænser, hvilke selskaber, ATP investerer i inden for fossile brændstoffer.
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	61,1 pct.	71,9 pct.	Tallet er faldet siden sidste år, hvilket skyldes fald i både den noterede og unoterede portefølje.	Som følge af ATP's klimaambitioner vil ATP have selskaber til at lave reelle emissions- reduktioner. Derfor opfordrer ATP selskaber til at rapportere fyldestgørende om deres energiforbrug.

² Siden ATP's rapportering for 2022 har det danske Finanstilsyn præciseret, at investeringer i realkreditobligationer skal medregnes under 'investeringsmodtagende virksomheder'. I 2023-rapporteringen indgår disse derfor i ATP's tal. ATP har valgt kun at medtage realkreditobligationer fsva. scope 3-emissioner, da ATP vurderer, at der ikke findes meningsfuld data for realkreditobligationer på scope 1+2 eller andre indikatorer. Medregningen af realkreditobligationer forøger ATP's samlede CO2-emissioner med ca. 101.000 tCO2. ATP har ligeledes ikke medregnet realkreditobligationer i opgørelsen af samlet CO2-aftryk (PAII 2), da det kun vurderes meningsfuldt for investeringer med data på alle scopes. Var realkreditobligationer regnet med, ville det reducere ATP's CO2-aftryk fra 601,8 til 366,6 tCO2/mio. EUR, da realkreditobligationer har lavere CO2-aftryk pr. investeret krone end andre typer børsnoterede aktiver.

	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,05 B: 0,16 C: 0,65 D: 0,95 E: 7,03 F: 0,26 G: 0,09 H: 0,53 I: 0,33 ³	A: 0,14 B: 0,83 C: 0,56 D: 1,65 E: 7,16 F: 1,02 G: 0,10 H: 0,82 I: 0,55	Tallene er generelt faldet siden sidste år. Det skyldes fald i både den noterede og unoterede portefølje.	ATP har tidligere kortlagt investeringer i energiintensive sektorer og vil løbende vurdere, om det er relevant med yderligere indsatser.
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0 pct.	0,0 pct.	Tallet er uændret siden sidste periode.	ATP arbejder i 2024 på at videreudvikle biodiversitet som et tema i sit arbejde med bæredygtighed. Læs mere i rapporten Negative bæredygtighedsvirkninger 2023.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,4	27,8	Faldet beror især på, at ATP's dataleverandør har ændret vurderingen af en række børsnoterede selskaber, der sidste år var noteret	ATP arbejder i 2024 på at videreudvikle biodiversitet som et tema i sit arbejde med bæredygtighed, hvor denne indikator kan blive relevant at indarbejde. Læs mere i rapporten Negative bæredygtighedsvirkninger 2023.

³ A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Råstofudvinding, C = Industri, D = El, gas og varmforsyning, E = Vandforsyning, F = Bygge og anlæg, G = Handel og autoreparation, H = Transport og opbevaring, I = Fast ejendom.

					for meget store mængder.	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,5	34,6	Faldet beror især på, at ATP's data-leverandør har ændret vurdering af en række børsnoterede selskaber, der sidste år var noteret for meget store mængder.	ATP arbejder i 2024 på at videreudvikle biodiversitet som et tema i sit arbejde med bæredygtighed, hvor denne indikator kan blive relevant at indarbejde. Læs mere i rapporten Negative bæredygtighedsvirkninger 2023.
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						

Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0 pct.	0,0 pct.	Tallet er uændret siden sidste periode.	ATP's politik for bæredygtighed sætter en række begrænsninger for ATP's investeringer, herunder OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. ATP arbejder løbende på at tilse overholdelsen af politikken.
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	29,4 pct.	42,1 pct.	Tallet er steget en smule i den børsnoterede portefølje, men faldet meget i den unoterede. ATP formoder, at det primært skyldes, at selskaberne i den unoterede portefølje gradvist modnes på ESG-området.	ATP har i en årrække arbejdet på at udbrede kendskabet til OECD's retningslinjer og få selskaber til at holde deres egne processer op mod disse. I 2023 har ATP bl.a. arbejdet på at øge brugen af OECD's retningslinjer blandt ATP's unoterede selskaber. ATP vil fortsætte denne indsats i 2024.

	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,1 pct.	12,7 pct.	Faldet skyldes især, at tallet er faldet fra 12,5% til 9,4% i den unoterede portefølje. Dækningen er dog stadig lav på denne indikator.	ATP vil i 2024 fortsætte sit arbejde for at få flere selskaber til at rapportere på indikatoren, ikke mindst i den unoterede portefølje, hvor dækningen dog er steget siden sidste referenceperiode.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	30,6 pct.	26,9 pct.	Stigningen skyldes især den unoterede portefølje, hvor tallet er steget fra 16,3% til 23,0% siden sidste referenceperiode.	ATP har i 2024 sat et pejlemærke om, at selskaber skal arbejde for at opnå ligelig kønsfordeling (svarende til en 40/60%-fordeling) i bestyrelsen. Læs mere i rapporten Negative bæredygtighedsvirkninger 2023
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 pct.	0,0 pct.	Tallet er uændret siden sidste periode.	ATP investerer ikke i selskaber, der producerer kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	179,1 tons CO2e/mEUR	176,8 tons CO2e/mEUR	Den mindre stigning skyldes formentlig små ændringer i den relative allokering mellem landene i porteføljen.	ATP er primært investeret i danske og tyske statsobligationer, hvor der foreligger ambitiøse reduktionsplaner.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's	0 pct.	0 pct.	Tallet er uændret siden sidste periode.	ATP finder dette tal tilfredsstillende. ATP vurderer hvert investeringsmodtagende land ex ante og har bl.a. rekvireret et dataprodukt over EU- og FN-

		principper og i givet fald national lovgivning				sanktioner.
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	0 pct.	0 pct.	Tallet er uændret siden sidste periode.	ATP forventer ikke at få eksponering i fast ejendom med denne type aktiviteter.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	65,8 pct.	71,7 pct. ⁴	Tallet skyldes, at energimærket på en række ejendomme	ATPs danske ejendomsportefølje består hovedsageligt af ældre ejendomme. Når de igangværende renoveringsprojekter

⁴ I ATP's erklæring for 2022 var der sket en fejl i beregningen af ATP's tal på denne indikator. Det rapporterede tal for 2022 var 71,9 pct.

					er fornyet og forbedret siden sidste periode.	og nye byggerier færdiggøres og ejendommene tages i brug, vil kombineret med energi-forbedringer bidrage til at nedbringe andelen af ejendomme med et relativt højt energiforbrug.
Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	1. Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder 2. Vægtet gennemsnitlig procentdel af vand, der genanvendes og genbruges af investeringsmodtagende virksomheder	1: 1.123 ⁵ 2: 14,4 pct.	1: 1.370,4 2: 9,13 pct.	Tallene er behæftet med markant usikkerhed ift. validitet og ATP vurderer det ikke betimeligt at forsøge at forklare udviklingen siden sidst.	ATP vil i 2024 fortsætte sit arbejde for at få flere selskaber til at rapportere på indikatoren, ikke mindst i den unoterede portefølje, hvor dækningen dog samlet set er steget siden sidste referenceperiode.

⁵ I 2022-erklæringen rapporterede ATP kun for den unoterede portefølje på denne indikator, da data på den børsnoterede portefølje fremstod meget usikkert. I år har ATP valgt at rapportere for den børsnoterede portefølje også, men vurderer fortsat, at datagrundlaget er usikkert. Ved gennemsyn af data konstaterede ATP fx en ekstrem outlier i form af selskabet Komatsu Ltd., der stod opført med et markant højere tal end sammenlignelige selskaber. Efterfølgende ændrede ATP's dataleverandør selskabets tal, da det forrige antageligt var forkert indhentet, og ATP valgte herefter ligeledes at opdatere tallet i sin beregning.

Sociale og personalemæssige spørgsmål	1. Investeringer i virksomheder uden politikker til forebyggelse af arbejdsulykker	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker til forebyggelse af arbejdsulykker	4,2 pct.	30,0 pct.	Tallet er faldet markant siden sidste år, hvilket skyldes fald i både den noterede og unoterede portefølje.	ATP vil i 2024 fortsætte sit arbejde for at få flere selskaber til at rapportere på indikatoren, ikke mindst i den unoterede portefølje, hvor dækningen dog er steget siden sidste referenceperiode.
---------------------------------------	--	---	----------	-----------	---	--

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

ATP's politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger udgøres af Politik for bæredygtighed i investeringer i ATP Koncernen, der senest er godkendt af ATP's Bestyrelse d. 13. december 2023. Politikken opdateres og godkendes af ATP's Bestyrelse på årlig basis. ATP's daglige ledelse varetager ATP's investeringer indenfor disse rammer og har sammen med Komitéen for bæredygtighed ansvaret for, at rammerne overholdes. Komitéen for bæredygtighed har ATP's direktør som formand og har ansvar for at fastlægge processer, der sikrer overholdelse af ATP's Politik for bæredygtighed i investeringer i ATP Koncernen, og for at koordinere ATP's arbejde med bæredygtighed generelt. Komitéen er endvidere – som fastlagt i ATP's bestyrelses Politik for aktivt ejerskab – koordinator for ATP's arbejde med aktivt ejerskab.

I forbindelse med ATP's investeringsforums behandling af ATP's investeringer vurderes negative bæredygtighedsvirkninger som en integreret del af de samlede investeringsovervejelser.

I forhold til den faktiske identificering og prioritering af negative bæredygtighedsvirkninger, der vedrører menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, korrupsion, bestikkelse og andre spørgsmål behandlet i internationale konventioner og traktater med Danmarks tiltrædelse, anvender ATP systematisk screening og overvågning af ATP's investeringer og det omkringliggende investeringsunivers som de primære metoder. I den forbindelse anvender ATP en række forskellige informationskilder, der på lige status indgår i ATP's vurderingsprocesser, herunder research og data fra eksterne dataudbydere, offentligt tilgængelig information i form af bl.a. retsdokumenter, journalistiske undersøgelser, NGO-rapporter og selskabers egen rapportering.

For så vidt angår børsnoterede aktier har ATP en relativt dynamisk portefølje, og derfor består vores due diligence-arbejde med hensyn til negative bæredygtighedsvirkninger ikke kun i at screene vores aktuelle investeringer, men også i at foretage risikobaserede screeninger af det omkringliggende univers af aktier for at imødegå og minimere potentielle negative bæredygtighedsvirkninger af fremtidige investeringer.

For så vidt angår investeringer i unoterede aktiver sker ATP's identificering og prioritering af negative bæredygtighedsvirkninger dels som del af den individuelle due diligence-indsats inden en given investering, dels i kraft af det aktive ejerskab, som ATP udfører overfor sine aktiver i løbet af ejerperioden.

På tværs af de forskellige indsatser er ATP's metode dels på baggrund af de tilgængelige informationskilder at vurdere, om det pågældende selskab forårsager en negativ bæredygtighedsvirkning, dels at vurdere væsentligheden af en sådan mulig negativ bæredygtighedsvirkning, og om den udgør en overtrædelse af ATP's Politik for bæredygtighed i investeringer i ATP Koncernen. Prioritering og tilrettelæggelse af ATP's indsatser sker på baggrund af disse vurderinger.

ATP er bevidst om, at der er begrænsninger og mulige fejlkilder i vores metoder til at identificere og prioritere de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger. For børsnoterede aktier er der eksempelvis den fejlkilde, at eksterne dataudbydere kan levere fejlbehæftet eller mangelfuld information, og for unoterede aktiver er der den begrænsning, at den tilgængelige bæredygtighedsrelaterede information på de enkelte selskaber kan være utilstrækkelig. ATP tilpasser og udvider løbende sine tiltag for at håndtere disse udfordringer. I forhold til noterede aktiver dobbelttjekker ATP eksempelvis relevante tal (fx outliers) med selskabers egne rapporter og i forhold til unoterede aktiver indhenter ATP bæredygtighedsrelateret information, herunder information i forhold til negative bæredygtighedsvirkninger, direkte fra sine porteføljeselskaber på årlig basis og med løbende opfølgning.

Politikker for aktivt ejerskab

Rammen for ATP's arbejde med aktivt ejerskab overfor sine porteføljeselskaber dannes af Politik for bæredygtighed i investeringer i ATP Koncernen og Politik for aktivt ejerskab i ATP Koncernen.

Politik for aktivt ejerskab i ATP Koncernen sætter de overordnede rammer for ATP's løbende aktive ejerskab i forhold til alle selskaber, hvor ATP ejer børsnoterede aktier. Politikken har til formål at fremme selskabernes langsigtede værdiskabelse blandt andet ved at sikre, at selskaberne mitigerer bæredygtighedsrisici i tilstrækkelig grad. Politikken fastsætter ATP's principper for aktivt ejerskab og beskriver de forskellige fremgangsmåder, som ATP benytter i udøvelsen af sit aktive ejerskab.

Politik for bæredygtighed i investeringer i ATP Koncernen sætter de overordnede rammer for det aktive ejerskab, ATP udøver overfor selskaber – børsnoterede såvel som unoterede – hvor der er indikationer på, at selskabet kan have brudt ATP's politik ved bevidst og gentagne gange at bryde national lovgivning og/eller internationale konventioner, for eksempel ved at forårsage væsentlige negative bæredygtighedsvirkninger. Politikken fastsætter blandt andet, at dialog og fokus på forbedringer er ATP's foretrukne redskab i spørgsmål om samfundsansvar, mens eksklusion ses som et redskab, der kan tages i anvendelse, når alle andre muligheder er udtømte.

Henvisninger til internationale standarder

I sit bæredygtighedsrelaterede arbejde inddrager ATP en række internationale standarder, herunder adfærdskodekser for ansvarlig forretningsskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering. Det drejer sig bl.a. om EU's og FN's menneskerettighedskonventioner, ILO's kernekonventioner, de internationale anti-korruptionskonventioner, FN's Parisaftale, FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling mv. Endvidere læner ATP sig op ad OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (og deri indeholdt FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv), særligt OECD's egen vejledning til, hvordan investorer bør søge at overholde disse retningslinjer.

Der findes imidlertid ikke nogen anerkendt måde at måle en finansiell markedsdeltagers overholdelse af eller tilpasning til disse standarder, hvorfor ATP ikke gør dette. Ligeledes finder ATP det grundet metodemæssige udfordringer ikke relevant at forsøge at opgøre ATP's grad af tilpasning til Parisaftalens mål.

ATP's arbejde med bæredygtighedsrisici peger i retning af, at målemetoder, data mv., til at vurdere indvirkningen på værdien af investeringerne ikke er udviklet på samme niveau som traditionelle risikofaktorer. ATP arbejder løbende på at forbedre mulighederne for at integrere bæredygtighedsrisici ved at udvikle og prøve nye metoder fx ved at arbejde med klimadata, som er det område, der i ATP's vurdering er længst fremme jf. ATP's politik for bæredygtighed.

Historisk sammenligning

ATP's erklæring indeholder i år for første gang en historisk sammenligning, idet der indgår en sammenligning med den foregående referenceperiode (1. januar 2022 til 31. december 2022).

Sammenligningen viser, at indvirkningstallene for ATP's porteføljeselskaber overordnet set er faldet mellem de to periodiske opgørelser. Disse fald skal efter ATP's vurdering ses som et resultat dels af reelle selskabsforbedringer, dels af en række andre dynamikker, herunder at ATP har reduceret størrelsen af porteføljen i løbet af perioden, at der sker ændringer i antallet af rapporterende selskaber, og at ATP's dataleverandør på den børsnoterede portefølje i nogle tilfælde har ændret sine vurderinger af konkrete selskaber sammenlignet med sidste år. ATP er derfor tilbageholdende med at lægge for meget i tallenes udvikling. I rapporten Negative bæredygtighedsvirkninger 2023, der er tilgængelig på ATP's hjemmeside, uddyber vi nogle af disse dynamikker med eksempler.