

Handlingsplan for reduktion af finansierede emissioner fra investeringsaktiviteter 2023

Rapporteringsåret 2023

Resumé af handlingsplanen:

- De samlede finansierede emissioner fra investeringsprodukter er for 2023 opgjort til **ca. 60.000 tons**.
- Med en markedsværdi på ca. 18,3 mia. kr. svarer dette til **3,28 ton CO2 pr. investeret mio. kr.**
- Størstedelen af de samlede finansierede emissioner stammer fra investeringer på kundernes vegne. **Udledningsintensiteten er dog reduceret** i denne kategori sammenholdt med sidste år, hvilket er positivt og i overensstemmelse med vores ambitioner.
- Udledningen på puljeinvesteringerne er steget. Dette skyldes en ændret sammensætning af aktivklasser. Af den samlede udledning er andelen fra puljeinvesteringer steget, hvorimod andelen er lavere fra både investeringer på kunders vegne og egenbeholdning.
- De finansierede emissioner fra egenbeholdning er steget, men som følge af datausikkerhed har vi grund til at tro, at **2023 tallene faktisk er lavere end 2022 tallene**.
- Sparekassen Sjælland-Fyn (herefter sparekassen) vil i 2024 fortsætte med at udbygge tilbuddet af produkter og services, der kan understøtte vores kunders mulighed for at træffe et bæredygtigt valg, når de investerer.

Indledning

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet.

En af anbefalingerne er, at alle pengeinstitutter fremlægger en årlig handlingsplan for reduktion af CO2 fra investeringsprodukter i forbindelse med fremlæggelse af deres årsrapport.

Nærværende handlingsplan bidrager til opfyldelse af denne anbefaling, og det er nu tredje gang at sparekassen offentliggør en handlingsplan for reduktion af finansierede emissioner fra investeringsprodukter. Handlingsplanen afspejler, hvor Sparekassen står aktuelt. Måden, vi arbejder med handlingsplanen og opgørelsen på, vil udvikle sig fremadrettet. Vores fokus er fortsat at skabe

gennemsigtighed med henblik på at kunne identificere de af vores investeringsaktiviteter, hvor vi kan reducere klimaaftrykket.

Sparekassen tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorizont, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. At vi nu for tredje gang får tal på finansierede emissioner fra vores investeringer tilfører ny viden, som gør os i stand til at målrette vores indsatser yderligere, f.eks. i forhold til de investeringsprodukter vi anvender, både når vi selv investerer, og når vi investerer på vegne af vores kunder.

I takt med at stadig flere virksomheder rapporterer om deres klimaaftryk, forbedres datagrundlaget, men der mangler stadig data på nogle aktivklasser, og derfor bærer kvaliteten af udledningsdata også ved dette års rapportering præg af ufuldkommenhed.

På investeringsområdet arbejder sparekassen bl.a. sammen med BankInvest, SydInvest og SparInvest. Hos dem har reduktion af finansierede emissioner længe været et mål. Det betyder også, at mange af de investeringsprodukter, som sparekassen i dag distribuerer, er kendetegnet ved en lav grad af finansierede emissioner.

Når vi investerer på vegne af vores kunder, sker det enten gennem vores investeringsprodukt Værdipapirfonden Sjælland-Fyn eller vores puljeløsning, KontolInvest.

Tabel 1: Opgjort finansierede emissioner fra investeringsprodukter pr. 31. december 2023 for rapporteringsåret 2023

	Markedsværdi mio. kr.	Andel	Finansierede emissioner (ton CO2e)*	Udledningsintensitet (ton CO2e pr. investeret mio. kr.)**	Andel af samlet udledning
Totale investeringer	18.259	100%	59.944	3,28	100%
Investeringer på kundernes vegne	6.288	35%	28.658	4,56	48%
Puljeinvesteringer	2.077	11%	13.743	6,62	23%
Egenbeholdning	9.894	54%	17.543	1,77	29%

* Totale finansierede emissioner i ton CO2-ækvivalenter (CO2e). ** Udledningsintensitet angivet i ton CO2e pr. investeret mio. kr.

Udvikling i udledningsintensiteten

Udledningsintensiteten pr. tCO₂e mio. kr. kaldes også for klimaaftryk og drivhusgasemissioner. Dette nøgletal er ikke afhængig af investeringernes størrelse men af aktivklassernes sammensætning og udviklingen i udledningsintensiteten indenfor de enkelte aktivklasser.

Sparekassens egne investeringer, også kaldet egenbeholdningen, er i hovedtræk placeret i danske realkreditobligationer. Denne aktivklasse har typisk et væsentlig lavere klimaaftryk end aktier, virksomhedsobligationer og alternativer.

Sparekassens investeringer på kunders vegne - via Værdipapirfondene Sjælland Fyn samt puljeinvesteringerne via KontoInvest - er fordelt på aktivklasserne aktier, stats-, real- og virksomhedsobligationer samt alternativer.

Det er derfor forventeligt, at vi ser et højere klimaaftryk inden for disse kategorier end på egenbeholdningen.

I tabel 2 ses det, at udledningsintensiteten for Sparekassens totale investeringer er steget med 10 % i forhold til 2022. Der er væsentlig forskel på, hvordan de enkelte kategorier inden for investering har påvirket klimaaftrykket. Dette er analyseret nærmere.

Tabel 2: Udviklingen i udledningsintensiteten fra investeringer pr. investeret mio. kr.

Udviklingen i ton CO ₂ e pr. investeret mio. kr.	2021	2022	2023	Ændring 22/23
Totale investeringer	5,03	2,99	3,28	+10%
Investeringer på kundernes vegne	6,59	5,22	4,56	-13%
Puljeinvesteringer	8,04	3,96	6,62	+67%
Egenbeholdning	2,69	1,63	1,77	+9%
Total investeringer i mio. kr.	15.982	18.431	18.259	-1%

Klimaaftryk – Investering på kunders vegne

Udledningsintensiteten i investeringer på kunders vegne er faldet med 13 % siden sidste år, og har dermed fortsat den positive udvikling fra 2021 til 2022. Den primære årsag hertil er et lavere aftryk fra investeringerne i aktier, hvor investeringskomiteen, med sit fokus på ESG integration i porteføljerne, har formået at fastholde den positive udvikling. Et andet positivt bidrag kommer fra investeringerne i danske realkreditobligationer, hvor de fleste også bidrager positivt.

Klimaaftryk – Puljeinvesteringer

Udledningsintensiteten i puljeinvesteringer er steget betragteligt siden sidste år, men er dog lavere end 2021. Stigningen kan primært tilskrives en øget allokering mod udenlandske virksomhedsobligationer på bekostning af danske obligationer. Disse har et betragteligt højere klimaaftryk end danske obligationer.

Klimaaftryk – Egenbeholdning

Udledningsintensiteten er steget med 9 % siden sidste år. Vores analyse viser, at det primært er udledningsintensiteten fra ét realkreditinstitut, som har påvirket hertil. Dette realkreditinstitut har et markant højere klimaaftryk end sidste år, og bidrager dermed til det højere totale klimaaftryk. Udledningsintensiteten fra dette realkreditinstitut er nu på niveau med gennemsnittet af andre realkreditinstitutter, hvorimod det var markant lavere end alle andre sidste år.

Da data for danske realkreditobligationer fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, kan det ikke udelukkes, at udledningsintensiteten sidste år var for lav, og at det reelle klimaaftryk sidste år derfor skulle have været højere. I det tilfælde vil det betyde, at egenbeholdningens klimaaftryk for 2023 faktisk er væsentligt lavere end det justerede 2022 tal.

Konklusion

I sparekassen er vi tilfredse med, at tilvalget af ESG fokuserede investeringer har bidraget til at nedbringe klimaaftrykket på de investeringer, som sparekassen varetager på vegne af vore kunder.

Den markante stigning i klimaaftrykket på puljeinvesteringerne, foretaget via KontoInvest, skyldes en allokering mod obligationer med et højere forventet afkast, som samtidig har et højere klimaaftryk.

Klimaaftrykket for egenbeholdningen er umiddelbart steget, men en revideret analyse antyder, at 2022-tallet muligvis er for lavt. Dette er dog forbundet med en vis usikkerhed grundet manglende datakvalitet.

Metode og datagrundlag

Til brug for opgørelsen har vi anvendt de fælles principper for metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra investeringer, som er udviklet af Finans Danmark. Til opgørelsen af finansierede emissioner er der til beregningerne for aktier og virksomhedsobligationer anvendt beregninger og data fra BankInvest og SydInvest. Datagrundlaget består af både virksomhedsspecifikke data og estimerede udledninger.

Til brug for opgørelsen af finansierede emissioner fra realkreditobligationer er der anvendt data fra Nykredit, Realkredit Danmark, Nordea Kredit, Jyske Kredit samt DLR.

Reduktionsmål

Ved udarbejdelsen af Sparekassens handlingsplan for reduktion af klimaaftryk fra investeringsprodukter for 2021 gjorde vi opmærksom på, at datagrundlaget var ufuldkomment. Selvom den grundlæggende rapportering af finansierede emissioner fra virksomheder er blevet bedre og er under fortsat udvikling, er det vores aktuelle opfattelse, at der fortsat er stor usikkerhed om modeller, målinger og rapporteringsomfang. Vi har derfor ikke et tilstrækkeligt betryggende grundlag til at kunne opstille et konkret mål for reduktion af finansierede emissioner fra vores investeringer.

Vi har et overordnet ønske om, at de investeringsprodukter, vi rådgiver om og selv investerer i, til stadighed investerer i selskaber, der bredt set tager ansvar for klimaet. Derfor er det et konkret mål for os, at vi over en årrække reducerer klimaaftrykket fra vores investeringer.

Som det fremgår af tabel 2, steg klimaaftrykket fra Sparekassens investeringsaktiviteter med 10%, men som konklusionen også fastslår, så mindsker vi faktisk klimaaftrykket inden for den investeringskategori, hvor vi har størst indflydelse på investeringsbeslutningerne - nemlig når vi investerer på vegne af vores kunder i Værdipapirfondene Sjælland-Fyn.

Sparekassens engagement i- og arbejde med at reducere finansierede emissioner fra vores investeringer, sker i parløb med vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet. Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet udvælges blandt mange kriterier, bl.a. ud fra en vurdering af deres evne til at reducere klimaaftrykket fra deres investeringsprodukter. SparInvest, SydInvest og BankInvest, som er vores primære leverandører af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af klimaaftrykket, som sparekassen støtter op om.

Konkrete tiltag

Sparekassen anser opgørelsen af klimaaftrykket fra investeringsaktiviteter for 2023 som værende et af flere skridt i en proces om at mindske klimaaftrykket. Vi vil især bruge opgørelsen som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ påvirkning og forøge positiv påvirkning.

Vi har de seneste år udvidet produktpaletten af investeringsprodukter, der tager højde for bæredygtighed, herunder via vores samarbejde med blandt andre BankInvest, SydInvest og SparInvest, som udbyder bæredygtige fonde. Det gør, at vi som distributør har en klimavenlig produktpalette at vælge fra, når vi investerer på kundernes vegne.

Siden august 2022 har sparekassens rådgivere været i stand til at hjælpe kunderne med at vælge investeringer, der matcher kundens præferencer for bæredygtighed. Vi forventer, at det i 2024 vil blive endnu nemmere for kunderne at vælge mellem de investeringsprodukter, som passer til deres bæredygtighedspræference.

I takt med, at vi får afdækket vores kunders bæredygtighedspræferencer, forventer vi, at udbuddet af investeringsprodukter med en bæredygtig profil udvides.

Vores produktleverandører på investeringsområdet er transparente om graden af finansierede emissioner igennem de virksomheder, som deres produkter investerer i. Det gør os i stand til at hjælpe kunderne med at finde netop de investeringsprodukter, der passer til deres bæredygtighedspræferencer.

I 2024 vil vi fortsat arbejde med at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere klimaaftrykket fra investeringer. Dette sker i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspartnere. Konkret vil vi i 2024 fortsat fokusere på de aktiviteter, hvor Sparekassen investerer på kundernes vegne, eftersom denne aktivitet tegner sig for den største del af klimaaftrykket inden for investeringer.

Datakvalitet

Datakvaliteten bag klimaaftrykket, der er beregnet i denne handlingsplan, bærer fortsat præg af ufuldkommenhed. Generelt er datakvaliteten dog forbedret siden vi lavede den første handlingsplan for ca. 2 år siden.

Vi forventer, at datagrundlaget for udledningsdata forbedres i det kommende år. Dette vil kunne bidrage positivt til sparekassens løbende proces med at reducere klimaaftrykket fra investeringer.

Det har ikke været muligt at vise en egentlig datakvalitetsscore.

**For mere information
besøg venligst spks.dk**