

Handlingsplan for reduktion af klimaaftryk fra investeringsaktiviteter 2024

Resumé af handlingsplanen

Klimaaftrykket af vores investeringer er opgjort i tabellen herunder. De samlede finansierede emissioner fra investeringsprodukter er for 2024 opgjort til **53.034 tons**.

Med en markedsværdi på ca. 17,9 mia. kr. og en dækningsgrad på 91 % svarer dette til **3,24 ton CO₂e pr. investeret mio. kr.**

Heraf er de finansierede emissioner fra vores porteføljeplejeprodukter opgjort til 4,41 ton CO₂e pr. investeret mio. kr., og de finansierede emissioner fra puljeinvesteringer er opgjort til 6,63 ton CO₂e pr. investeret mio. kr.

Vedrørende pengeinstitutts egne investeringer også kaldet egenbeholdningen er de finansierede emissioner opgjort til 1,54 ton CO₂e pr. investeret mio. kr.

Datakvaliteten er sammenholdt med sidste år forbedret, hvor rapporteringen i dag bærer præg af en højere dækningsgrad.

Sparekassen Sjælland-Fyn (herefter sparekassen) vil i 2025 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.

Anbefaling nr. 5 anbefaler, at alle pengeinstitutter årligt fremlægger en handlingsplan for reduktion af CO₂ fra investeringer og udlån i forbindelse med fremlæggelse af deres årsrapport. Sparekassen ønsker med nærværende handlingsplan at opfylde denne anbefaling.

Det er nu fjerde gang at sparekassen offentliggør en handlingsplan for reduktion af klimaaftrykket fra investeringsprodukter. Handlingsplanen afspejler, hvor Sparekassen står aktuelt.

Praksis for bæredygtighedsrapporteringen udvikler sig hurtigt i disse år, og det er derfor vores forventning, at vores måde at arbejde med handlingsplanen, vores datagrundlag og vores opgørelsesmetoder vil udvikle sig i de kommende år.

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 tidshorisont, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. At vi nu for fjerde år i træk opgør klimaaftrykket 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.

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

Tabel 1: Opgjort finansierede emissioner fra investeringsprodukter pr. 31. december 2024 for rapporteringsåret 2024

	Markedsværdi mio. kr.	Dækning	Andel	Finansierede emissioner (ton CO ₂ e)*	Udledningsintensitet (ton CO ₂ e pr. investeret mio. kr.)**	Andel af samlet udledning
Totale investeringer	17.914	91 %	100 %	53.034	3,24	100 %
Investeringer på kundernes vegne	6.958	90 %	39 %	27.496	4,41	52 %
Puljeinvesteringer	2.328	84 %	13 %	12.937	6,63	24 %
Egenbeholdning	8.628	95 %	48 %	12.601	1,54	24 %

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 betydeligt lavere klimaaftryk end aktier, virksomhedsobligationer og alternativer til disse aktivklasser.

Når Sparekassens investerer på vegne af vores kunder, sker det primært gennem vores porteføljeplejeprodukter Værdipapirfondene Sjælland Fyn eller puljeinvesteringer via KontoInvest. Investeringer herigennem er fordelt på aktivklasserne aktier, stats-, real- og virksomhedsobligationer samt alternativer til disse aktivklasser.

Det er derfor forventeligt, at vi ser et højere klimaaftryk fra investeringsaktiviteter i porteføljeplejeprodukterne samt puljeinvesteringer.

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

Udviklingen i ton CO2e pr. investeret mio. kr.	2021	2022	2023	2024	Ændring 23/24
Totale investeringer	5,03	2,99	3,28	3,24	-1 %
Investeringer på kundernes vegne	6,59	5,22	4,56	4,41	-3 %
Puljeinvesteringer	8,04	3,96	6,62	6,63	+0,1 %
Egenbeholdning	2,69	1,63	1,77	1,54	-13 %

I tabel 2 ses det, at udledningsintensiteten for Sparekassens totale investeringer er faldet med 1 % i forhold til 2023. Siden sidste års rapportering har Sparekassen foretaget ændringer i opgørelsesmetoden. Hvis klimaaftrykket var blevet opgjort efter den tidligere metode, ville reduktionen i udledningsintensiteten have været 12 %. Metodeændringerne er nærmere beskrevet i afsnittet **metode og datagrundlag** på side 4.

De enkelte investeringskategorier har påvirket klimaaftrykket forskelligt, hvilket er analyseret nærmere. Konklusionerne bør fortolkes i relation til de ændringer der er foretaget i opgørelsesmetoden.

Klimaaftryk – Investering på kunders vegne
Udledningsintensiteten i investeringer på kunders vegne er faldet med 3 % siden sidste år, hvilket viderefører den positive udvikling. Denne reduktion kan primært tilskrives et lavere klimaaftryk fra aktieinvesteringer, hvor selskaber enten er frasolgt, eller hvor selskabet

har reduceret deres klimaaftryk. Hvis klimaaftrykket var blevet opgjort efter den tidligere metode, ville reduktionen i udledningsintensiteten have været 18 %.

Klimaaftryk – Puljeinvesteringer
Udledningsintensiteten i puljeinvesteringer er tilnærmelsesvist uændret siden sidste år. Hvis klimaaftrykket var blevet opgjort efter den tidligere metode, ville reduktionen i udledningsintensiteten fra puljeinvesteringer have været 16 %. Udviklingen skyldes blandt andet en ændringer i porteføljens sammensætning.

Klimaaftryk – Egenbeholdning
Udledningsintensiteten er reduceret med 13 % siden sidste år. Vores analyse viser, at de fleste realkreditinstitutter har reduceret deres udledningsintensitet, hvilket har bidraget positivt til det samlede klimaaftryk. Derudover er der foretaget ændringer i porteføljens sammensætning, således at Sparekassen nu har en større andel af investeringer i

obligationer med lavere udledningsintensitet. Hvis klimaaftrykket var blevet opgjort efter den tidligere metode, ville reduktionen i udledningsintensiteten have været 20 %.

Konklusion
Sparekassen har fortsat den positive udvikling mod en lavere udledningsintensitet på tværs af sine investeringer. Ændringer i opgørelsesmetoden har haft en betydelig indflydelse på rapporteringen, men den overordnede tendens viser et fald i klimaaftrykket.

Metode og datagrundlag

Til brug for opgørelsen af finansierede emissioner af investeringer anvender vi de fælles principper og metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra investeringer, som fremgår af sektorens *CO2-model for den finansielle sektor - januar 2024 (CO2-modellen)*. Til opgørelsen af klimaafttrykket for Sparekassens porteføljeplejeprojekter og puljeløsninger, er der anvendt data fra vores eksterne forvaltere.

Til brug for opgørelse af finansierede emissioner fra investering i realkreditobligationer er anvendt data fra de realkreditinstitutter, som har offentliggjort data. Investeringer i statsobligationer er medtaget i beregningen, selvom specifikke udledningsdata ikke er tilgængeligt. Dette er der taget højde for i beregningen. Med hensyn til investeringer i pengeinstituttets egenbeholdning er ejerandele i strategiske positioner og ejerandele i sektorselskaber ikke indeholdt i opgørelsen.

Datagrundlaget består af en kombination af udledningsoplysninger fra virksomhedernes egen rapportering samt estimerede udledninger.

I takt med at datagrundlaget forbedres, og opgørelsesmetoderne i større grad lægger fast, har Sparekassen præciseret sine processer og metoder. Siden sidste år har Sparekassen foretaget ændringer i opgørelsesmetoden. Dette indebærer blandt andet øget opgørelsesfrekvens samt en justeret tilgang til håndteringen af investeringer uden datadækning. Såfremt Sparekassen havde anvendt denne metode fremgang i tidligere rapporteringsår ville det forventeligt have medført afvigelser i det rapporterede klimaafttryk.

Sparekassen har vurderet at ændringerne i

opgørelsesmetoderne ikke ville have påvirket de overordnede konklusioner eller udviklingstendenser i klimaafttrykket, såfremt metoden havde været anvendt i tidligere rapporteringsår. Dog ville det samlede niveau for klimaafttrykket sandsynligvis have været højere end tidligere rapporteret.

Reduktionsmål

Den grundlæggende rapportering af klimaafttryk fra virksomheder er blevet bedre, men er fortsat under udvikling. Sparekassen har over de seneste år oplevet en større dækningsgrad samt forbedringer i kvaliteten af data.

Selvom den grundlæggende rapportering af klimaafttrykket fra virksomheder er blevet bedre og er under fortsat udvikling, er det vores aktuelle opfattelse, at der fortsat er divergerende opgørelsesmetoder.

Sparekassen har ikke et tilstrækkeligt betryggende grundlag til at kunne opstille et konkret mål for reduktion af finansierede emissioner fra vores investeringer. I 2025 forventer Sparekassen at kunne udstikke konkretiserede reduktionsmål for investeringsaktiviteter som følge af en overordnede omstillingsplan for Sparekassens samlede aktiviteter.

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 også en ambition for os, at vi løbende reducerer klimaafttrykket fra vores investeringer.

Sparekassens engagement i- og arbejde med at reducere klimaafttrykket fra vores investeringer, sker i parløb med vores samarbejdspartnere og

produktleverandører på investeringsområdet.

Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet udvælges bl.a. ud fra en vurdering af deres evne til at reducere klimaafttrykket fra deres investeringsprodukter. SparInvest, SydInvest og BankInvest, som er vores primære leverandører af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af klimaafttrykket, som sparekassen støtter op om.

Konkrete tiltag

Sparekassen anser opgørelsen af klimaafttrykket fra investeringsaktiviteter for 2024 som værende et af flere skridt i en proces om at mindske klimaafttrykket. Vi vil især bruge opgørelsen som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ påvirkning og forøge positiv påvirkning.

Sparekassen har gennem 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 investeringsløsninger. Det gør, at vi som distributør har en bæredygtig 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 2025 vil blive endnu nemmere for kunderne at vælge mellem de investeringsprodukter, som passer til deres bæredygtighedspræference.

I takt med, at vi har fået afdækket vores kunders bæredygtighedspræferencer, er udbuddet af

investeringsprodukter med en bæredygtig profil udvidet.

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 2025 vil vi fortsat arbejde med at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere klimaafttrykket fra investeringer. Dette sker i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspartnere. Konkret vil vi i 2025 fortsat fokusere på de aktiviteter, hvor Sparekassen investerer på kundernes vegne, eftersom denne aktivitet tegner sig for den største del af klimaafttrykket inden for investeringer.

Datakvalitet

Vi vurderer datakvaliteten er væsentligt forbedret over de seneste år. Vi forventer, at gennemsigtheden for udledningsdata forbedres yderligere i de kommende år. Dette vil kunne bidrage positivt til Sparekassens løbende ambition om at reducere udledningen fra investeringer.

Det har ikke været muligt at vise en egentlig datakvalitetsscore. Selvom vi ikke angiver en egentlig datakvalitetsscore, har vi i år valgt at oplyse, hvor stor en andel af investeringerne der er dækket af tilgængelig data.

