



# Sparekassen Sjælland-Fyns handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>- aftrykket fra investeringsaktiviteter

# Sparekassen Sjælland-Fyns handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket fra investeringsaktiviteter

## Rapporteringsåret 2021

### Resumé af handlingsplanen:

- CO<sub>2</sub>-udledningen fra sparekassens investeringsprodukter er opgjort til 80.000 tons.
- Med opgørelsen har sparekassen fået en indikation af de væsentligste CO<sub>2</sub>-udledningskilder fra sparekassens investeringsprodukter.
- Sparekassen vil i 2022 fortsætte med at udbygge tilbuddet af produkter og services, der kan understøtte kundernes mulighed for at træffe et bæredygtigt valg, når de investerer.
- Reduktionen i CO<sub>2</sub>-udledning i 2022 forventes drevet af et endnu større fokus på rådgivning af kunderne om bæredygtige investeringsprodukter.

### Indledning

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor – herunder også sparekassen – kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. En af anbefalingerne lyder på, at alle pengeinstitutter fremlægger en årlig handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket af deres investeringsprodukter senest i forbindelse med fremlæggelse af deres årsrapport – første gang i forbindelse med årsrapporten for 2021.

Konkret anbefaler Forum for Bæredygtig Finans, at vi som pengeinstitut offentliggør følgende to mål:

- 1) Total CO<sub>2</sub>-emissioner angivet i ton CO<sub>2</sub>e.
- 2) CO<sub>2</sub>-aftryk angivet i ton CO<sub>2</sub>e pr. investeret mio. kr.

Nærværende handlingsplan bidrager til opfyldelse af denne anbefaling. Handlingsplanen afspejler, hvor sparekassen står aktuelt, og måden, vi arbejder med handlingsplanen og opgørelsen på, vil udvikle sig fremadrettet.

Sparekassen tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorizont og risikoappetit. At der nu kommer tal på CO<sub>2</sub>-udledningen fra vores investeringer, giver os ny viden, der sætter os i stand til at målrette vores indsatser, f.eks. i forhold til de

investeringsprodukter, vi anvender, både når vi selv investerer, og når vi investerer på vegne af vores kunder.

På investeringsområdet arbejder sparekassen blandt andet sammen med BankInvest, SydInvest og Sparinvest. Hos specielt BankInvest har reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen længe været et mål. Det betyder også, at mange af de bæredygtige investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, er kendetegnet ved en lav grad af CO<sub>2</sub>-udledning.

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

For en markedsværdi på 15.982 mio. kr. opgjort pr. ultimo 2021 er CO<sub>2</sub>-udledningen for rappor

teringsåret 2021 opgjort til at udgøre 4,58 ton CO<sub>2</sub> pr. investeret mio. kr.

Udledningen af CO<sub>2</sub> fra vores plejeprodukter er opgjort til **6,6 ton** CO<sub>2</sub> pr. investeret mio. kr.

Udledningen af CO<sub>2</sub> fra puljeinvesteringer er opgjort til **8,0 ton** CO<sub>2</sub> pr. investeret mio. kr.

Den største relative udledning af CO<sub>2</sub> kommer fra vores kunders investeringer i Emerging Markets og High Yield virksomhedsobligationer samt Emerging Markets aktier.

Vedrørende pengeinstituttets egne investeringer også kaldet egenbeholdningen er CO<sub>2</sub>-udledningen estimeret til **2,7 ton** CO<sub>2</sub> pr. investeret mio. kr.

Sparekassens egenbeholdning med undtagelse af handelsbeholdningen er i hovedtræk fordelt mellem realkreditobligationer samt ejerandele i DLR Kredit.

Langt hovedparten af egenbeholdningen er placeret i danske realkreditobligationer. Denne aktivklasse har en betydeligt lavere CO<sub>2</sub>-udledning end aktier og virksomhedsobligationer.

**Table 1:** Opgjort CO<sub>2</sub>e-udledning fra investeringsprodukter pr. 31. december for rapporteringsåret 2021

	Markeds værdi mio. kr.	Andel	Udledning (ton CO <sub>2</sub> e)*	Ton CO <sub>2</sub> e pr. investeret mio. kr.**	Andel af samlet CO <sub>2</sub> e-udledning
Total investeringer	15.982	100%	80.406	5,03	
Investeringer på kundernes vegne	6.311	39%	41.591	6,59	52%
Puljeinvesteringer	2.394	15%	19.238	8,04	24%
Egenbeholdning	<b>7.277</b>	<b>46%</b>	<b>19.577</b>	<b>2,69</b>	<b>24%</b>

\* Total CO<sub>2</sub>-emissioner i ton CO<sub>2</sub>-ækvivalenter (CO<sub>2</sub>e). \*\* CO<sub>2</sub>-aftryk angivet i ton CO<sub>2</sub>e pr. investeret mio. kr.



### Aktivklasser omfattet af opgørelsen

De omfattede investeringer i opgørelsen er baseret på et udvælgelseskriterium om, at sparekassen har en direkte adgang til eller direkte mulighed for at påvirke sammensætningen af investeringerne. Opgørelsen omfatter derfor den samlede portefølje, der disponeres af sparekassen, vores puljeløsninger samt sparekassens egenbeholdning, dog ekskl. handelsbeholdninger.

Der er medtaget investeringer i investeringsfor- eninger, aktier, virksomhedsobligationer samt realkreditobligationer. Uden for opgørelsen er derfor eksempelvis investeringer i alternative aktivklasser, som sparekassen investerer i på vegne af kunderne i porteføljeleje produkter, de investeringer kunden selv foretager eller som vi foretager efter instruks fra kunden.

Den del af forretningsomfanget inden for investeringsaktiviteter, der ikke er medtaget, udgøres primært af virksomhedsobligationer samt alternative investeringer, hvor CO<sub>2</sub>-bereg- ningsmetoderne ikke vurderes som værende færdigudviklede.

Med hensyn til investeringer i pengeinstituttets egenbeholdning er ejerandele i sektorselskaber ikke indeholdt.

Overordnet gælder det for de aktiver, der ikke er medtaget i opgørelsen, at de formodes at have en forholdsvis lav CO<sub>2</sub>-udledning i absolutte termer.

### Datagrundlaget

Generelt bærer datakvaliteten for udlednings- data aktuelt præg af ufuldkommenhed.

Til brug for opgørelsen af CO<sub>2</sub>-udledningen har vi anvendt de fælles principper for metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra investeringer, som er udviklet af pengeinsti- tutternes brancheorganisation Finans Danmark.

Til opgørelsen af CO<sub>2</sub>-udledning er der til bereg- ningerne for aktier og virksomhedsobligationer anvendt beregninger og data fra BankInvest og SydInvest. Datagrundlaget består af både virksomhedsspecifikke data og estimerede udledninger.

Til brug for estimeringen af CO<sub>2</sub>-udled- ningen fra realkreditobligationer er der anvendt data fra Nykredit, Realkredit Danmark, Jyske Kredit samt DLR. Disse er brugt til at estimere udledningen for Nordea Kredit og LR. da vi vurderer, at det giver det mest retvisende billede for indeværende med afsæt i de tilgængelige data.

### Konkrete tiltag

Vi anser denne første opgørelse af CO<sub>2</sub>-udled- ningen fra vores investeringsaktiviteter som et af flere skridt i processen med at mindske sparekassens CO<sub>2</sub>-udledning. Vi vil således bruge opgørelsen som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder, hvormed vi kan reducere den negativ påvirkning og øge den positive påvirkning af vores investe- ringsaktiviteter

Første skridt er at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen fra egenbeholdningen. Med

bedre data forventer vi fremadrettet at kunne skelne mellem de forskellige realkreditinsti- tutter og serier (kapitalcentre) og inddrage dette i vores investeringsbeslutninger. Det arbejde påbegyndte vi allerede i 2021, hvor vi begyndte at anvende CO<sub>2</sub>-udledningen som et parameter i udvælgelsen af investeringsmuligheder.

Et andet skridt er at identificere muligheder for de midler, der investeres på vegne af vores kun- der. Dette vil ske i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspart- nere. Vi har en forventning om, at et stigende forretningsomfang i fonde med særligt fokus på bæredygtighed, herunder CO<sub>2</sub>-udledning, vil bidrage til en reduktion.

Vi forventer i 2022 desuden at udvide pro- duktpaletten af såkaldte bæredygtige investe- ringsprodukter. Vi samarbejder blandt andre med BankInvest og Sparinvest, som udbyder nogle af markedets mest bæredygtige fonde. Det gør, at vi som distributør har en særdeles bred og grøn produktpalette at vælge fra, når vi investerer på kundernes vegne. Sparekassens egne værdipapirfonde er vi p.t. i gang med at evaluere med henblik på at vurdere om de skal gøres endnu mere bæredygtige eller eventuelt suppleres med en eller flere meget bæredygtige fonde (artikel 9).

I 2022 vil der også være fokus på bæredygtig- hed i rådgivningen. Vi forventer senest fra slut- ningen af 2022 at begynde på også at afdække kundens bæredygtighedspræferencer, når vi yder investeringsrådgivning.

Endelig forventer vi, at datakvaliteten for udled- ningsdata forbedres i det kommende år. Dette

vil også kunne bidrage til vores løbende proces med at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen fra spare- kassens investeringsaktiviteter.

**For mere information besøg venligst [spks.dk](http://spks.dk)**

