

**Handlingsplan**  
**for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket fra investeringsprodukter**  
**for rapporteringsåret 2021**

## Resume

- CO<sub>2</sub>-udledning fra investeringer er pr. 31. december 2021 opgjort til 3.160 tons.
- Med opgørelsen har Dragsholm Sparekasse fået en indikation af de væsentligste CO<sub>2</sub>-udledningskilder fra Sparekassens investeringer.
- 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 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 pengeinstitutterne 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.

Denne anbefaling ønsker Dragsholm Sparekasse at følge og denne 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, blandt andet i forhold til datagrundlaget.

Dragsholm Sparekasse tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorisont og risikoappetit. At der nu kommer tal på CO<sub>2</sub>-udledningen fra vores investeringer, tilføjer ny viden, og det sætter os i stand til at kunne 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 og Sparinvest. Hos dem 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.

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

	Markedsværdi 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
<b>Total investeringer</b>	338	100%	3.160	9,35	100%

\* 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.

For en markedsværdi på 338 mio. kr. opgjort pr. 31. december 2021 er CO<sub>2</sub>-udledningen for rapporteringsåret 2021 opgjort til at udgøre 9,35 ton CO<sub>2</sub> pr. investeret mio.kr.

Det kan være vanskeligt at forholde sig til om 9,35 er et højt eller et lille tal. Sætter man den totale udledning på 3.160 ton i forhold til f.eks. hvor meget en bil udleder af CO<sub>2</sub> vil det kunne give en indikation. I et eksempel med en biltur fra Århus til Rom og tilbage igen, hvor man tilbagelægger ca. 4.000 km., svarer CO<sub>2</sub> udledningen på 3.160 ton til 6810 ture, forudsat at der tages udgangspunkt i en gennemsnitlige udledning af CO<sub>2</sub> på 116 gram pr. km.

Udledningen af CO<sub>2</sub> udgøres af kundernes puljeinvesteringer. Dragsholm Sparekasse tilbyder ikke investering på vegne af kunderne, hvorfor der ikke er nogen udledning af CO<sub>2</sub> forbundet hermed.

Det har ikke været muligt at estimere CO<sub>2</sub>-udledningen fra 70% af kundernes investering, samt Sparekassens egenbeholdning.

Ultimo 2021 udgjorde kundedepoterne 829 mio. kr., puljemidlerne 338 mio. kr. og egenbeholdningen 733 mio. kr.

Sparekassens egenbeholdning består udelukkende af danske realkreditobligationer, samt ejerandele i sektorselskaber som vi samarbejder med – blandt andet DLR Kredit, Bankinvest og Sparinvest.

Det er særligt sektorerne forsyningsselskaber, materialefremstilling og energi, der bidrager til udledningen indenfor aktieinvesteringer.

### **Aktivklasser omfattet af opgørelsen**

De omfattede investeringer i opgørelsen er baseret på et udvælgelseskræterium 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 aktier, virksomhedsobligationer og realkreditobligationer. Uden for opgørelsen er derfor eksempelvis de investeringer, kunden selv foretager, eller som Sparekassen foretager efter instruks fra kunden.

Den del af forretningsomfanget inden for investeringsaktiviteter, der ikke er medtaget, udgøres primært af realkreditobligationer, hvor CO<sub>2</sub>-beregningmetoderne ikke vurderes som værende færdigudviklede.

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.

### **Datagrundlaget**

Generelt bærer datakvaliteten for udledningsdata 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 pengeinstitutternes brancheorganisation Finans Danmark.

Til opgørelsen af CO<sub>2</sub>-udledning er der til beregningerne for aktier og virksomhedsobligationer anvendt data fra Skandinavisk Datacenter A/S (SDC). Datagrundlaget består af både virksomhedsspecifikke data og estimerede udledninger.

Til brug for estimeringen af CO<sub>2</sub>-udledningen fra realkreditobligationer er anvendt data fra de realkreditinstitutter, som har offentliggjort data. Dette uanset, at ikke alle de relevante realkreditobligationer er udstedt af de institutter, som har offentliggjort data.

Til yderligere brug for estimeringen af CO<sub>2</sub>-udledningen fra realkreditobligationer er anvendt data fra Nasdaq samt data fra udbydere af investeringsforeninger og puljeprodukter.

### **Konkrete tiltag**

Sparekassen anser denne første opgørelse af CO<sub>2</sub>-udledning fra investeringsaktiviteter som værende et af flere skridt i en proces med at mindske CO<sub>2</sub>-udledning. 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 forventer at datakvaliteten øges og beregningsmetoderne bliver mere ensartede i de kommende år. Sparekassen vil deltage aktivt i at sikre en høj kvalitet i rapporteringen. Sparekassens samlede finansierede CO<sub>2</sub> emissioner kan stige i de kommende år, alene fordi flere selskaber vil rapportere deres CO<sub>2</sub> emissioner.

Et første skridt vil være at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen fra investeringer. Dette vil ske i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspartnere. 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.

I 2022 forventer vi at udvide produktpaletten af såkaldte bæredygtige investeringsprodukter. 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.

I 2022 vil der også være fokus på bæredygtighed i rådgivningen. Vi forventer senest fra slutningen af 2022 at begynde på også at afdække kundens bæredygtighedspræferencer, når vi yder investeringsrådgivning.

Endelig forventer vi, at datakvaliteten for udledningsdata forbedres i det kommende år. Dette vil også kunne bidrage til Sparekassens løbende proces med at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen fra investeringer.

--- o O o ---