

Handlingsplan

for reduktion af CO₂-aftrykket fra investeringsprodukter

for rapporteringsåret 2022



Resume

- CO₂-udledning fra investeringer er pr. 31. december 2022 opgjort til 2.091 tons og dermed en reduktion i CO₂-udledning i forhold til sidste år.
- Med opgørelsen har Dragsholm Sparekasse fået en indikation af de væsentligste CO₂-udledningskilder fra Sparekassens investeringer.
- Bevægelsen i CO₂-aftrykket fra sidste år skal læses med en vis forsigtighed.
- Sparekassen vil i 2023 fortsætte med at udbygge tilbuddet af produkter og services, der kan understøtte kundernes 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-aftrykket af deres investeringsprodukter i forbindelse med fremlæggelse af deres årsrapport – første gang i forbindelse med årsrapporten for 2021.

Denne handlingsplan bidrager til opfyldelse af anbefalingen, og det er nu anden gang at Sparekassen offentliggør en handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket 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 udledningen af CO₂.

Dragsholm Sparekasse tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorisont, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. At vi nu for anden gang får tal på CO₂-udledningen fra vores investeringer tilfører 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.

I takt med at flere virksomheder opgør CO₂-aftryk forbedres datagrundlaget, men der mangler endnu data på nogle aktivklasser og derfor bærer kvaliteten af udledningsdata også ved dette års rapportering præg af ufuldkommenhed.

På investeringsområdet arbejder Sparekassen blandt andet sammen med BankInvest og Sparinvest. Hos dem har reduktion af CO₂-udledningen længe været et mål. Det betyder også, at mange af de bæredygtige investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, har fokus på, hvor meget CO₂ de virksomheder, der investeres i, udleder.

Tabel 1: Opgjort CO₂e-udledning fra investeringsprodukter pr. 31. december 2022 for rapporteringsåret 2022

	Markedsværd i mio. kr.	Andel	Udledning (ton CO ₂ e) *	Ton CO ₂ e pr. investeret mio. kr. **	Andel af samlet CO ₂ e-udledning
Total investeringer	309	100%	2.091	6,8	100%

* Total CO₂-emissioner i ton CO₂-ækvivalenter (CO₂e).

** CO₂-aftryk angivet i ton CO₂e pr. investeret mio. kr.

For en markedsværdi på 309 mio. kr. opgjort pr. 31. december 2022 er CO₂-udledningen for rapporteringsåret 2022 opgjort til at udgøre 6,80 ton CO₂ pr. investeret mio.kr.

Det kan være vanskeligt at forholde sig til om 6,80 ton CO₂ et højt eller et lille tal. Sætter man den totale udledning på 2.091 ton i forhold til f.eks. hvor meget en bil udleder af CO₂ 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 CO₂ udledningen på 2.091 ton til 4.506 ture, forudsat at der tages udgangspunkt i en gennemsnitlige udledning af CO₂ på 116 gram pr. km.

Udledningen af CO₂ udgøres af kundernes puljeinvesteringer og en mindre andel af investering på vegne af kunderne. Det har ikke været muligt at estimere CO₂-udledningen fra Sparekassens egenbeholdning.

Sparekassens egenbeholdning består hovedsagelig 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.

Udviklingen i CO₂-aftrykket

	2021	2022	Ændring 21/22
Udviklingen i ton CO₂e pr. investeret mio. kr.	9,35	6,80	2,55
Total investeringer i mio. kr.	335	309	29

Samlet er CO₂-aftrykket pr. ton CO₂ pr. mio. kr. reduceret med 2,55 ton CO₂ pr. investeret mio. kr. siden 2021 rapporten.

Den model for opgørelse af CO₂ aftryk, der anvendes ved udregningen af ton CO₂ pr. investeret mio. kr., tager afsæt i investeringernes aktuelle markedsværdi. Hermed ændres værdien af aktiver under forvaltning sig som følge af udsving i markedskurserne. Udviklingen i CO₂-aftrykket fra sidste år, skal derfor læses med en vis forsigtighed, da dele af ændringerne i CO₂-udledningen pr. ton skal tilskrives ændringer i aktiver under forvaltning som følge af udsving i markedskurserne.

Herudover er det vores indtryk, at udviklingen fra sidste år også er påvirket af, at de enkelte virksomheder er blevet bedre til at rapportere. Flere og flere virksomheder rapporterer nu egne emissioner og med en højere grad af kvalitet, hvilket reducerer omfanget af estimerede data. Det i sig selv påvirker også en sammenligning af CO₂-aftrykket år for år.

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 med vores puljeløsninger, dog ekskl. Sparekassens egenbeholdning.

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 CO₂-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 CO₂-udledning.

Datagrundlaget

Til brug for opgørelsen af CO₂-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 CO₂-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 CO₂-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 CO₂-udledningen fra realkreditobligationer er anvendt data fra Nasdaq samt data fra udbydere af investeringsforeninger og puljeprodukter.

Reduktionsmål

Ved udarbejdelsen af handlingsplanen for 2021 gjorde vi opmærksom på, at datagrundlaget var ufuldkomment. Selv om den grundlæggende rapportering af CO₂ emissioner fra virksomheder er blevet bedre og er under udvikling, er det vores aktuelle opfattelse, at der fortsat er stor usikkerhed om modeller, målinger og rapporteringsomfang. Vi har derfor fortsat ikke et tilstrækkeligt betryggende grundlag til at kunne opstille et konkret mål for reduktion af CO₂-udledningen 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 også et konkret mål for os, at vi over en årrække reducerer CO₂-udledningen fra vores investeringer.

Sparekassens engagement i og arbejde med at få reduceret CO₂-udledningen fra vores investeringer sker i parløb med vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet. Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, udvælges blandt mange kriterier også ud fra en vurdering af deres evne til at reducere CO₂-udledningen fra deres investeringsprodukter. Sparinvest og Bankinvest, som er vores primære leverandører af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af CO₂-aftrykket, som vi støtter op om.

Konkrete tiltag

Sparekassen anser denne anden opgørelse af CO₂-udledning fra investeringsaktiviteter som værende et af flere skridt i en proces med at mindske CO₂-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.

Vi har i 2022 udvidet produktpaletten af investeringsprodukter, der tager højde for bæredygtighed. Vi samarbejder blandt andre med BankInvest 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 2023 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.

I forhold til vores produktleverandører på investeringsområdet er de transparente om, hvor meget CO₂, der udledes igennem de virksomheder, som deres produkter investerer i. Det sætter os i stand til at hjælpe kunderne med at finde netop de investeringsprodukter, der passer til deres bæredygtighedspræferencer.

I 2023 vil vi fortsat arbejde med at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere CO₂-udledningen fra investeringer. Dette sker i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspartnere. Vi har en forventning om, at et stigende forretningsomfang i fonde med særligt fokus på reduktion af CO₂-udledning på sigt vil bidrage til at reducere Sparekassens samlede CO₂-aftryk fra investeringer.

Konkret vil vi i 2023 især fokusere på de aktiviteter, hvor Sparekassen investerer på kundernes vegne, eftersom denne aktivitet tegner sig for den største del af CO₂-udledningen inden for investeringer. Det vil være relevant at se på både aktiebaserede værdipapirer og på realkreditobligationer.

Datakvalitet

Datakvaliteten bag de CO₂-aftryk, der er beregnet i denne handlingsplan, bærer præg af ufuldkommenhed. Generelt er datakvaliteten dog forbedret fra 2021 til 2022.

Vi forventer, at datagrundlaget for udledningsdata forbedres i det kommende år. Dette vil kunne bidrage positivt til Sparekassens løbende proces med at reducere CO₂-udledningen fra investeringer.

Det har ikke været muligt at vise en egentlig datakvalitetsscore.

--- o O o ---