

**Handlingsplan
for reduktion af finansierede emissioner fra investeringer
i rapporteringsåret 2023**



Resume

- Finansierede emissioner fra investeringer er pr. 31. december 2023 opgjort til 14.473 tons.
- Med opgørelsen har Dragsholm Sparekasse fået en indikation af, hvilke af Sparekassens investeringer, der har det største klimaaftryk.
- Bevægelsen i finansierede emissioner fra sidste år skal læses med en vis forsigtighed.
- Sparekassen vil i 2024 fortsætte med at udbygge tilbuddet af produkter og services, der kan understøtte kundernes mulighed for at træffe et bæredygtigt valg, når de investerer.
- Sparekassen vil fremadrettet have fokus på at indsamle relevante bæredygtighedsdata for derigennem at få et bedre overblik over Sparekassens reduktionspotentialer, så der på sigt kan opstilles egentlige reduktionsmål for finansierede emissioner i investeringer.

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 tredje gang at Sparekassen offentliggør en handlingsplan for reduktion af finansierede emissioner fra investeringer. Handlingsplanen afspejler, hvor Sparekassen står aktuelt. Måden, vi arbejder med handlingsplanen og opgørelsen på, vil udvikle sig fremadrettet. Opgørelsen er stadig forbundet med stor usikkerhed. Det ændrer ikke på at vores ambition og fokus fortsat er at skabe gennemsigtighed med henblik på at kunne identificere de af vores investeringsaktiviteter, hvor vi kan reducere klimaaftrykket.

Dragsholm Sparekasse tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorisont, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. At vi nu for tredje gang får tal på finansierede emissioner 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.

Metode og datagrundlag

Til brug for opgørelsen har vi anvendt de fælles principper og metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra investeringer, som fremgår af sektorens CO₂-model for den finansielle sektor – December 2022 (CO₂-modellen).

Til opgørelsen af finansierede emissioner er der til beregningerne for aktier og virksomhedsobligationer anvendt data fra Skandinavisk Datacenter A/S (SDC). Datagrundlaget består af en kombination af udledningsoplysninger fra virksomhedernes egen rapportering samt estimerede udledninger.

Til brug for opgørelse af finansierede emissioner fra investering i 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.

I takt med at flere virksomheder rapporterer om deres klimaaftryk og lægger sig fast på en opgørelsesmetode forbedres datagrundlaget, men kvaliteten af udledningsdata bærer også ved dette års rapportering præg af ufuldkommenhed.

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 Dragsholm Sparekasse, 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 beregningsmetoderne for finansierede emissioner ikke vurderes som værende færdigudviklede.

Med hensyn til investeringer i Sparekassens egenbeholdning, er sektoraktier ikke indeholdt i opgørelsen.

Overordnet gælder det for de aktiver, der ikke er medtaget i opgørelsen, at de formodes at have et forholdsvist lavt klimaaftryk.

På investeringsområdet arbejder Sparekassen blandt andet sammen med BankInvest og Sparinvest. Hos disse samarbejdspartnere har reduktion af klimaaftrykket længe været et mål. Det betyder også, at mange af de bæredygtige investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, har fokus på klimaaftrykket for de virksomheder, der investeres i.

Tabel 1: Opgjorte finansierede emissioner fra investeringer ultimo 2023 for rapporteringsåret 2022

	Markedsværdi mio. kr.	Andel	Finansierede emissioner (ton CO ₂ e)	Udledningsintensitet (ton CO ₂ e pr. investeret mio.kr.)	Andel af samlet CO ₂ e-udledning
Total investeringer	350	100%	14.473	41,3	100%

Når vi investerer på vegne af vores kunder, sker det primært gennem vores samarbejde med Bankinvest og Sparinvest.

For en markedsværdi på 350 mio. kr. opgjort pr. 31. december 2023 er finansierede emissioner fra investeringer for rapporteringsåret 2023 opgjort til at udgøre 41,3 ton CO₂ pr. investeret mio.kr.

Finansierede emissioner fra puljeinvesteringer er opgjort til 41,8 tCO₂e. pr. investeret mio.kr.

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

Udviklingen i udledningsintensiteten fra investeringer (tCO₂e pr. mio. kr.)

	2021	2022	2023	Ændring 22/23
Udviklingen i ton CO₂e pr. investeret mio. kr	9,35	6,80	41,3	34,5
Total investeringer i mio. kr.	335	309	350	41

Samlet viser udviklingen i udledningsintensiteten pr. tCO₂e mio. kr. en stigning siden 2022 rapporten, hvilket formentlig skyldes at datakvaliteten i 2022 ikke var optimal, jf. punktet om datakvalitet.

Opgørelsen af udledningen baseres på investeringsporteføljen pr. 31. december 2023 og er dermed et udtryk for udledningen for medtagne investeringer på dette tidspunkt. Den model for opgørelse af klimaaftryk, der anvendes ved udregningen af udledningsintensiteten, tager afsæt i investeringernes aktuelle markedsværdi. Hermed ændres værdien af aktiver under forvaltning sig som følge af udsving i markedskurserne. Udviklingen i udledningsintensiteten gennem årene skal derfor læses med en vis forsigtighed, da dele af ændringerne skal tilskrives ændringer i aktiver under forvaltning som følge af udsving i markedskurserne.

Herudover er det vores indtryk, at udviklingen årene i mellem også er påvirket af, at de enkelte virksomheder, investeringsforeninger og data-leverandører er blevet bedre til at rapportere reelle data og reducere omfanget af estimerede data. Det i sig selv påvirker også en sammenligning af udledningen år for år.

Datakvalitet

Datakvaliteten bag beregningerne af de finansierede emissioner i denne handlingsplan, bærer præg af ufuldkommenhed. Generelt er datakvaliteten dog væsentligt forbedret over de seneste to år.

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

Det har ikke været muligt at vise en egentlig datakvalitetsscore.

Reduktionsmål

Ved udarbejdelsen af handlingsplanen for 2021 gjorde vi opmærksom på, at datagrundlaget var ufuldkomment. Selv om den grundlæggende rapportering af klimaaftryk 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 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 også et konkret mål for os, at vi over en årrække reducerer klimaaftrykket fra vores investeringer.

Sparekassens engagement i og arbejde med at få reduceret klimaaftrykket 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 klimaaftrykket fra deres investeringsprodukter. Sparinvest og Bankinvest, som er vores primære leverandører af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af klimaaftryk, som vi støtter op om.

Konkrete tiltag

Sparekassen anser denne tredje opgørelse af drivhusgasser fra investeringsaktiviteter som værende et af flere skridt i en proces med at mindske udledningen i finansierede emissioner fra vores investeringer. Vi vil især bruge opgørelsen som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ påvirkning og forøge positiv påvirkning.

I Sparekassen undersøger vi løbende muligheder for at reducere vores udledning i finansierede emissioner fra investeringer.

På investeringsområdet arbejder vi blandt andet sammen med Bankinvest og Sparinvest.

Vi har i 2023 fortsat den trend, der startede i 2022 med at få udvidet produktpaletten af investeringsprodukter, der tager højde for bæredygtighed. Vi samarbejder blandt andre med BankInvest og Sparinvest, som udbyder bæredygtige fonde. Hos disse samarbejdspartnere, har reduktion af udledningen længe været et mål. Det betyder også, at mange af de investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, har fokus på klimaaftrykket fra de virksomheder, der investeres i.

Siden august 2022 har Sparekassens rådgivere været i stand til at hjælpe kunderne med at vælge investeringer, der matcher kundens præferencer for bæredygtighed. For at styrke dialogen med kunderne om mulighederne i forhold til det at investere med et bæredygtigt aftryk, vil vi i 2024 øge vores informationsindsats herom.

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 klimaaftrykket af 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 2024 fortsætter vi arbejdet med at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere 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 udledning på sigt vil bidrage til at reducere Sparekassens samlede finansierede emissioner.

Vi vil i 2024 især fokusere på de aktiviteter, hvor Sparekassen investerer på kundernes vegne, eftersom denne aktivitet tegner sig for den største del af udledningen inden for investeringer. Det vil være relevant at se på både aktiebaserede værdipapirer og på realkreditobligationer.

--- o O o ---