

## HANDLINGSPLAN for reduktion af CO2-aftrykket fra investeringsprodukter rapporteringsåret 2021

### Resume

- CO2-udledning fra investeringer er opgjort til 43.685 tons.
- Med opgørelsen har Middelfart Sparekasse fået en indikation af de væsentligste CO2-udledningskilder fra pengeinstituttets investeringer, nærmere bestemt egenbeholdning, investeringer på vegne af kunder samt puljeprodukter.
- 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 CO2-udledning i 2022 forventes drevet af et endnu større fokus på rådgivning af kunderne om bæredygtige investeringsprodukter, herunder jf. kommende lovkrav vedr. afklaring af kundernes bæredygtighedspræferencer. Vi gør dog samtidig opmærksom på, at

### 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 CO2-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 CO2-emissioner angivet i ton CO2e.
- 2) CO2-aftryk angivet i ton CO2e pr. investeret mio. kr.

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 i de kommende år.

Sparekassen tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorisont og risikoappetit. At der nu kommer tal på CO2-udledningen fra vores investeringer tilfører ny viden, og det sætter os i stand til at kunne målrette vores indsatser samt give kunderne et mere oplyst grundlag at træffe investeringsbeslutninger på.

På investeringsområdet arbejder vi primært sammen med BankInvest og Sparinvest. Begge har i mange år haft fokus på bæredygtighed bredt set, herunder CO2-aftrykket af deres investeringer. Det betyder, at mange af de bæredygtige investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, er kendetegnet ved allerede at have fokus på CO2-udledning.

**Tabel 1:** Opgjort CO2e-udledning fra investeringsprodukter pr. 31. december 2021 for rapporteringsåret 2021

	Markedsværd i mio. kr.	Andel	Udledning (ton CO2e)*	Ton CO2e pr. investeret mio. kr. **	Andel af samlet CO2e-udledning
<b>Total investeringer</b>	4.497		43.685	9,71	
<b>Investeringer på kundernes vegne</b>	1.660	37 %	16.899	10,18	39 %
<b>Puljeinvesteringer</b>	2.836	63 %	26.786	9,44	61 %
<b>Egenbeholdningen</b>	1	0 %	0,03	0,03	0 %

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

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

Når vi investerer på vegne af vores kunder, sker det enten gennem MS Kapitalpleje eller MS Depotpleje.

Her er markedsværdien opgjort til 1.660 mio. kr. pr. 31. december 2021. Den deraf afledte CO<sub>2</sub>-udledning for rapporteringsåret 2021 er opgjort til at udgøre 10,18 tCO<sub>2</sub>e pr. investeret mio. kr.

Udledningen af CO<sub>2</sub> fra puljeinvesteringer er opgjort til 9,44 tCO<sub>2</sub>e pr. investeret mio.kr.

Sparekassens CO<sub>2</sub>-udledning pr. investeret mio. kr. på 9,71 tCO<sub>2</sub>e er højere end gennemsnittet blandt pengeinstitutterne på datacentralen SDC, der alle baserer deres opgørelse på samme data- og beregningsgrundlag. Gennemsnittet på tværs af SDC-institutter er 9,16 tCO<sub>2</sub>e pr. investeret mio. kr.

Dette kan forklares med, at Sparekassens produkter gennem 2021 har haft en overvægt af aktier i sammenlignet med øvrige pengeinstitutter. Dette medfører et højere CO<sub>2</sub>-aftryk, da aktieinvesteringer medfører øget CO<sub>2</sub>-udledning end investering i obligationer. Sparekassens kunder har grundet investeringsstrategien fået et merafkast grundet den positive udvikling på aktiemarkedet gennem 2021.

Den største udledning af CO<sub>2</sub> kommer fra vores kunders investeringer i value-produkter. Dette er naturligt, da valueinvesteringer har en overvægt mod sektorer som forsyningsselskaber, materialefremstilling og energi, der bidrager til udledningen inden for aktieinvesteringer. Sparekassen har ikke noget ønske om at ekskludere disse industrier, men vi har fokus på at investere i de virksomheder, som har de tydeligste og største ambitioner om fremtidig reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen.

Sparekassens egenbeholdning uden for handelsbeholdningen, som er den beholdning, der rapporteres på her, er meget beskeden. Egenbeholdningen består af hovedsageligt af ejerandele i noterede sektorselskaber som DLR Kredit, PRAS og SDC. Disse selskaber er ikke medtaget i opgørelsen.

### **Aktivklasser omfattet af opgørelsen**

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

Der er medtaget investeringer i aktier, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer. Realkreditobligationer er kendetegnet ved et lavt CO<sub>2</sub>-aftryk pr. investeret mio. kr., mens særligt high yield-virksomhedsobligationer har en CO<sub>2</sub>-udledning over gennemsnittet.

Foruden tilbuddet om at investere i puljeprodukter, tilbyder pengeinstituttet også porteføljestyring, hvor pengeinstituttet udvælger og løbende styrer udvælgelsen af aktiverne. Volumen i dette tilbud er væsentligt lavere end i puljeinvesteringerne. Pengeinstituttet har qua den begrænsede volumen ikke opgjort CO<sub>2</sub>-udledningen fra disse investeringer.

Kunders egne investeringer og investeringer, hvor Sparekassen handler efter instruks fra kunden, er ikke medtaget i opgørelsen.

Med hensyn til investeringer i pengeinstituttets egenbeholdning er ejerandele i sektorselskaber som nævnt ikke indeholdt. Det samme gælder Sparekassens obligationsbeholdning, da denne er placeret uden for handelsbeholdningen.

### **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 Nasdaq. Datagrundlaget består af data fra virksomheders indberetninger. For puljeinvesteringer og investeringer på vegne af kunder er der brugt data fra Sparinvest og Bankinvest.

I takt med, at datakvaliteten øges, og flere virksomheder opgør CO<sub>2</sub>-aftryk, vil rapporteringen blive mere fuldstændig. Det er ikke et område, hvor vi kan forvente 100 procents nøjagtighed, hvorfor vi har stort fokus på at sikre ensartede rapporteringsprincipper på tværs af pengeinstitutter, så CO<sub>2</sub>-udledningen bliver sammenlignelig.

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

### **Tiltag for at mindske CO<sub>2</sub>-belastningen fra investeringsaktiviteter**

Vi anser denne første opgørelse af CO<sub>2</sub>-udledning fra investeringsaktiviteter som værende de første skridt i en proces med at mindske CO<sub>2</sub>-udledningen fra vores investeringsaktiviteter. Sparekassen vil bruge denne første opgørelse som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ påvirkning og forøge positiv påvirkning.

Uden noget sammenligningsgrundlag vil ethvert mål for reduktion være et gæt – faktisk forventer Sparekassen, at den totale rapporterede CO<sub>2</sub>-udledning vil stige i de kommende år i takt med, at flere virksomheder indberetter data om dette. Samtidig ser vi en øget interesse for investering fra kundernes side, og et større investeret beløb vil også medføre større CO<sub>2</sub>-udledning. Derfor er det mest retvisende at have fokus på CO<sub>2</sub>-udledningen pr. investeret mio. kr. Vi forventer, at denne vil falde i de kommende år, særligt gennem vores samarbejdspartneres løbende fokus på at tilrette produktpaletten. BankInvest og Sparinvest 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 vi have fokus på bæredygtighed i investeringsrådgivningen jf. det kommende krav om at afdække kundens bæredygtighedspræferencer i forbindelse med investeringsrådgivning.