

HANDLINGSPLAN for reduktion af CO2-aftrykket fra investeringsprodukter rapporteringsåret 2022

Resume

- CO2-udledning fra investeringer er opgjort til 54.077 tons.
- Med opgørelsen har vi fået en indikation af de væsentligste CO2-udledningskilder fra pengeinstituttets investeringer.
- Bevægelsen i CO2-aftrykket fra sidste år skal læses med en vis forsigtighed.
- Middelfart Sparekasse 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.

Nærværende handlingsplan bidrager til opfyldelse af denne anbefaling, og det er nu anden gang Sparekassen offentliggør en handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket fra investeringsprodukter. Handlingsplanen afspejler, hvor vi står aktuelt. Måden, vi arbejder med handlingsplanen og opgørelsen på, vil udvikle sig i de kommende år. Vores fokus er fortsat at skabe gennemsigtighed med henblik på at kunne identificere de af vores investeringsaktiviteter, hvor vi kan reducere udledningen af CO2.

Middelfart Sparekasse tilbyder 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 tilbyder 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. Samtidig er progressive virksomheder i færd med at øge detaljeringsgraden af deres CO2-aftryk, hvilket betyder markante ændringer i deres rapporterede udledning i 2022 sammenlignet med 2021. Dette besværliggør en direkte sammenligning af de rapporterede tal for de to år.

På investeringsområdet arbejder Middelfart Sparekasse blandt andet sammen med BankInvest og Sparinvest. Hos begge er reduktion af CO2-udledningen et fokuspunkt tillige med øvrige ESG-faktorer.

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

	Markedsværdi mio. kr.	Andel	Udledning (ton CO2e)*	Ton CO2e pr. investeret mio. kr. **	Andel af samlet CO2e-udledning
Investeringer på kundernes vegne	1.656	39%	37	22,4	69%
Puljeinvesteringer	2.570	61%	17	6,6	31%
Egenbeholdningen	1	0%	0	0	0%
Total investeringer	4.227	100%	54.077	12,8	100%

* 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 kr. 1.656 mio. kr. pr. 31. december 2022, og CO₂-udledningen for rapporteringsåret 2022 er opgjort til at udgøre 22,4 ton CO₂ pr. investeret mio. kr. Der er tale om mere end en fordobling af udledningsintensiteten i forhold til 2021, og det skyldes, at flere virksomheder nu medtager Scope3-udledninger i deres CO₂-opgørelser jf. kravene i EU-taksonomien.

Udledningen af CO₂ fra puljeinvesteringer er opgjort til 6,6 ton CO₂ pr. investeret mio. kr., hvilket er et fald i forhold til udledningen på 9,4 ton CO₂ pr. investeret mio. kr. i 2021.

Den største udledning af CO₂ 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 CO₂-udledningen.

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

Udviklingen i CO2-aftrykket

	2021	2022	Ændring 21/22
Udviklingen i ton CO2e pr. investeret mio. kr			
Investeringer på kundernes vegne	10,2	22,4	+12,2
Puljeinvesteringer	9,4	6,6	- 2,8
Egenbeholdningen	0	0	0
Total investeringer i mio. kr.	4.497	4.227	- 270

Samlet er CO2-aftrykket pr. ton CO2 pr. mio. kr. steget med 3,1 ton CO2 pr. 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, vores puljeløsninger samt vores egenbeholdning, dog ekskl. handelsbeholdninger.

Der er medtaget investeringer i aktier, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer.

Realkreditobligationer er kendetegnet ved et lavt CO2-aftryk pr. investeret mio. kr., mens særligt high yield-virksomhedsobligationer har en CO2-udledning over gennemsnittet.

Foruden tilbuddet om at investere i puljeprodukter, tilbyder Sparekassen også porteføljepleje, hvor vi udvælger og løbende styrer udvælgelsen af aktiverne. Volumen i dette tilbud er væsentligt lavere end i puljeinvesteringerne. Sparekassen har qua den begrænsede volumen ikke opgjort CO2-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 Sparekassens egenbeholdning er ejerandele i sektorselskaber som nævnt ikke indeholdt. Det samme gælder Sparekassens obligationsbeholdning uden for handelsbeholdningen.

Metode og datagrundlag

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 Finans Danmark.

Til opgørelsen af CO2-udledning er der til beregningerne for aktier og virksomhedsobligationer anvendt data fra Nasdaq og MSCI. Datagrundlaget består af både virksomhedsspecifikke data og estimerede udledninger.

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. Det er fortsat ambitionen på sigt at opstille konkrete reduktionsmål, men udviklingen i de rapporterede data fra 2021 til 2022 viser efter Sparekassens mening, at det endnu er for tidligt at fastsætte en reel baseline for CO₂-udledning, som kan lægges til grund for reduktionsmål på både kort, mellemlangt og langt sigt.

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 ikke udvidet paletten af investeringsprodukter, der tager højde for bæredygtighed. Vi bemærker med tilfredshed, at volumen i Bankinvests svanemærkede aktie- og obligationsprodukter "Bæredygtig udvikling" har øget volumen i 2022, og vi ser frem til at kunne præsentere kunderne for den første fuldt bæredygtige Artikel 9-investeringsmulighed i 2023.

Datakvalitet

Datakvaliteten bag de CO₂-aftryk, der er beregnet i denne handlingsplan, bærer præg af ufuldkommenhed.

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

Det har ikke været muligt at vise en egentlig datakvalitetsscore.