



R FOR
NYE
IDÉER

Handleplan

for reduktion af CO₂-aftryk

Rise Sparekasse.

HANDLINGSPLAN FOR REDUKTION AF CO₂-AFTRYKKET FRA INVESTERINGSPRODUKTER
RAPPORTERINGSÅRET 2022

HANDLINGSPLAN for reduktion af CO₂-aftrykket fra investeringsprodukter rapporteringsåret 2022

Resume

- Med opgørelsen har vi fået en indikation af de væsentligste CO₂-udledningskilder fra Sparekassens investeringer.
- Bevægelsen i CO₂-aftrykket fra sidste år skal læses med en vis forsigtighed.
- Rise 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.

Nærværende handlingsplan bidrager til opfyldelse af denne anbefaling, og det er nu anden gang Rise Sparekasse 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.

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

	Markedsværdi i dkk	Andel	Udledning (ton CO2e) *	Ton CO2e pr. investeret mio. kr. **	Dækningsgrad
Investeringer på kundernes vegne	6.668.349	0,69%	41,71	6,30	83,90%
Puljeinvesteringer	190.998.194	19,86%	1256,61	6,60	85,60%
Egenbeholdningen -aktier	354.875	0,04%	0,01	0,00	100,00%
Egenbeholdningen - obligationer	390.797.077	40,63%	952,33	2,44	92,20%
Sparinvest	273.020.622	28,38%	2198,60	8,05	74,40%
Bankinvest	100.107.972	10,40%	596,52	5,96	71,20%
Total investeringer	961.947.089	100,0%	5.045,78		

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

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



Tabel 2: Udviklingen i CO2-aftrykket

	2021	2022	Ændring 21/22
Udviklingen i ton CO2e pr. investeret mio. kr.			
Investeringer på kundernes vegne	Ej opgjort	6,30	
Puljeinvesteringer	9,30	6,60	-29,00%
Egenbeholdning-aktier	0,01	0,01	Uændret
Egenbeholdning-obligationer	Ej opgjort	2,44	
Sparinvest	12,47	8,05	-35,44%
BankInvest	11,3587 *	5,96	-47,50%

Tallet er fremkommet ved at tage ultimo 2022 markedsværdierne og gange ultimo 2021 klimaaftrykket pr. investeret million på. Der tages altså forbehold for forskydninger i kundernes beholdninger henover 2022. Tallet viser dog samtidig den udvikling, der er sket hos BankInvest, men ikke den evt. vandring der har været fra investor side.

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.

Konkret om udviklingen

CO2-aftrykket i 2022 er påvirket af, at vi har udvidet vores udbud af investeringsprodukter med en bæredygtig profil. Dette sker primært indenfor produkter, der indeholder aktier. Det er for 2022 derfor ikke muligt at lave en direkte sammenligning mellem eksempelvis Puljer og BankInvest, idet fordelingen på aktivklasser samt dækningsgrad kan være vidt forskellig.

Ændringen i CO2 aftrykket pr. investeret mio. fra 2021 til 2022 er ret markant, hvilket primært kan tilskrives samarbejdspartnersnes øgede fokus og produktudbud. Kundernes bevidsthed ser ud til at være stigende og trenden forventes at fortsætte i 2023.

Aktivklasser omfattet af opgørelsen

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

Der er medtaget investeringer i aktier og obligationer (alle underliggende aktivklasser), i den udstrækning der er brugbare data omkring Co2 aftryk tilgængeligt. Uden for opgørelsen er derfor eksempelvis de investeringer, kunden selv foretager, eller som Rise Sparekasse foretager efter instruks fra kunden.

Når vi investerer på vegne af vores kunder, samt når vi yder investeringsrådgivning, sker det igennem samarbejde med investeringsforeningerne Sparinvest og BankInvest.

Generelt har begge et stærkt fokus på bæredygtighed hvilket bl.a. afspejler sig i markedsværdien for deres respektive artikel 8 og artikel 9 fonde. 2022 var året hvor vi første gang fik brugbare data for et helt år, dog primært aktier, hvorfor sammenligning med 2021 er svær at foretage. Da det ydermere må antages at obligationsinvestering har et lavere aftryk end aktier vil sammensætningen også have en afgørende betydning for den faktiske udvikling. Der pågår stadig en del arbejde førend der er brugbare data for alle obligationsinvesteringerne.

Egenbeholdningen – aktier, med estimeret CO2-udledning

Vedrørende Rise Sparekasses egne investeringer også kaldet egenbeholdningen er CO2-udledningen estimeret til 0,01 ton CO2 pr. investeret mio. kr. I opgørelsen indgår alene en sektoraktie.

Egenbeholdningen – Obligationer

Som noget nyt foreligger der i år tal for Sparekassens egenbeholdning af obligationer.

Overordnet gælder det for de aktivklasser, der er medtaget i opgørelsen af egenbeholdningen, at de som forventet, viser en lavere CO2-udledning end produkter med enten 100% i aktier eller en blanding af obligationer og aktier. Undtagelsen vil være skibskreditobligationer, der vurderes at have en negativ påvirkning af CO2-udledningen fra investeringerne i egenbeholdningen. Andelen af skibskreditobligationer udgør 3,36% af den samlede egenbeholdning i obligationer.

Det er samtidigt yderst positivt, at vi har en høj dækningsgrad, hvilket alt andet lige er med til at underbygge det generelt lavere CO2 aftryk ved obligationsinvestering.

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 SDC. Datagrundlaget består af både virksomhedsspecifikke data og estimerede udledninger.

Datagrundlag for realkreditobligationer

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.

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-udleningen fra vores investeringer.

KONKRETE TILTAG

Rise Sparekasse 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 Rise Sparekasses 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 Rise Sparekasses samlede CO₂-aftryk fra investeringer.

Konkret vil vi 2023 især fokusere på de aktiviteter, hvor Rise Sparekasse investerer på kundernes vegne. Der er allerede gode og betryggende data for de fonde, hvor der indgår aktier, mens det for obligationer er noget sværere. Vi vil i de primære valg, vi tager, lægge større vægt på, at fondene både tager et samfundsansvar, men også kan rapportere på det med høj dækningsgrad og validitet.

Datakvalitet

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

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

Det har ikke været muligt at vise en egentlig datakvalitetsscore.