

Handlingsplan for reduktion af finansierede emissioner fra investeringer i rapporteringsåret 2023

Gældende pr. 1. januar 2024

Resume

- Finansierede emissioner fra investeringer er opgjort til 1.805,929 mio. tons
- Med opgørelsen har vi fået en indikation af, hvilke af PenSam Banks investeringer, der har det største klimaaftryk.
- Bevægelsen i CO₂-aftrykket fra sidste år skal læses med en vis forsigtighed.
- PenSam Bank vil i samarbejde med bankens samarbejdspartnere 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.
- PenSam Bank vil i samarbejde med bankens samarbejdspartnere fremadrettet have fokus på at indsamle relevante bæredygtighedsdata for derigennem at få et bedre overblik over bankens reduktionspotentiale, så der på sigt kan opstilles egentlige reduktionsmål for finansierede emissioner fra 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.

Nærværende handlingsplan bidrager til opfyldelse af denne anbefaling, og det er nu tredje gang PenSam Bank offentliggør en handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket fra investeringsprodukter. Handlingsplanen afspejler, hvor banken 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.

PenSam Bank 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 MSCI. Datagrundlaget består af en kombination af udledningsoplysninger fra virksomhedernes egen rapportering samt estimerede udledninger.

Til brug for estimeringen 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 PenSam Bank har en direkte adgang til eller direkte mulighed for at påvirke sammensætningen af investeringerne. Opgørelsen omfatter derfor den samlede portefølje, der disponeres af PenSam Bank, vores puljeløsninger samt bankens egenbeholdning, dog ekskl. handelsbeholdninger.

Der er medtaget investeringer i børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer, skibskreditobligationer og realkreditobligationer.

Den del af forretningsomfanget inden for investeringsaktiviteter, der ikke er medtaget, udgøres primært af statsobligationer og supranationale obligationer, hvor CO₂-beregningstoderne ikke vurderes som værende færdigudviklede.

Med hensyn til investeringer i PenSam Banks egenbeholdning er ejerandele i sektorselskaber ikke indeholdt i opgørelsen.

Overordnet gælder det for de aktiver, der ikke er medtaget i opgørelsen, at de formodes at have en forholdsvis lav CO₂-udledning.

Table 1: Opgjorte finansierede emissioner fra investeringer ultimo 2023 for rapporteringsåret 2023

	Puljeinvesteringer	Egenbeholdningen	Total investeringer
Markedsværdi mio. kr.	194,406	444,725	639,131
Andel	30,42%	69,58%	100,00%
Finansierede emissioner (ton CO2e)	496,459	1.309,470	1.805,929
Udledningsintensitet (ton CO2e pr. investeret mio. kr.)	7,423	1,635	3,717
Andel af samlet udledning	27,49%	72,51%	100,00%
Vægtet datakvalitet	2,6	4,5	3,8

Når vi investerer på vegne af vores kunder, sker det via vores puljeløsning – Lokal Puljeinvest.

For en markedsværdi på kr. 639,131 mio. kr. opgjort pr. 31. december 2023 er finansierede emissioner fra investeringer (udledningsintensitet) for rapporteringsåret 2023 opgjort til at udgøre 3,717 tCO2e pr. investeret mio.kr.

Finansierede emissioner (udledningsintensitet) fra puljeinvesteringer er opgjort til 7,423 tCO2e pr. investeret mio.kr.

Investeringerne med det største klimaaftryk kommer fra vores kunders investeringer i børsnoterede aktier (ca. 54%), virksomhedsobligationer (ca. 12%) og realkreditobligationer (ca. 33%) der både vedrører kundernes investeringer samt bankens egenbeholdning.

Vedrørende PenSam Banks egne investeringer også kaldet egenbeholdningen er de finansierede emissioner (udledningsintensitet) opgjort til 1,635 tCO2e pr. investeret mio. kr.

PenSam Banks egenbeholdning med undtagelse af handelsbeholdningen er i hovedtræk fordelt mellem realkreditobligationer og danske statsobligationer. Langt hovedparten af egenbeholdningen er placeret i danske realkreditobligationer. Denne aktivklasse har en betydeligt lavere klimaaftryk end aktier og virksomhedsobligationer.

PenSam Bank er bevidst om, at en eventuel senere investering i skibskreditobligationer kan have en negativ påvirkning af udledningen fra investeringerne i egenbeholdningen.

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

	2022	2023	Ændring 22/23
Puljeinvesteringer	7,8	7,423	-4,83%
Egenbeholdningen	1,645	1,635	-0,61%
Total investeringer i mio. kr.	3,178	3,717	-16,96%

Samlet er udledningsintensiteten pr. tCO2e mio. kr steget med 0,539 tCO2e pr. mio. kr. siden 2022-rapporten.

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.

Den mindre stigning i udledningsintensiteten kan bl.a. tilskrives en ændret fordeling i den investerede formue, herunder at bankens puljers andel i år vægter højere, og at der i bankens puljer er en større andel af aktier og virksomhedsobligationer, der begge vægter højere i bankens samlede udledningsintensitet.

Datakvalitet

Vi vurderer datakvaliteten er væsentligt forbedret over de seneste to år, men fortsat bærer præg af ufuldkommenhed.

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

For hver aktivklasse er der nedenfor angivet en datakvalitetsscore i intervallet 1-5, der afspejler kvaliteten af de data, som beregningen af finansierede emissioner bygger på. Score 1 er den højeste datakvalitetsscore og 5 den laveste. Datahierarkiet følger CO2-modellen.

Data-kvalitet	Score 1	Score 2	Score 3	Score 4	Score 5
Puljeinvesteringer		2,1 og 2,4 (aktier og virksomhedsobligationer på henholdsvis 59% og 10%)		4,5 (realkreditobligationer = 19%)	
Egenbeholdning				4,5 (realkreditobligationer = 68%)	
Totalt			3,8 (samlet for alle beholdninger og værdipapirer)		

Reduktionsmål

PenSam Banks 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 som er vores primære leverandør af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af klimaaftryk, som vi støtter op om.

Konkrete tiltag

PenSam Bank 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 PenSam Bank undersøger vi løbende muligheder for at reducere vores udledning i finansierede emissioner fra investeringer.

På investeringsområdet arbejder vi blandt andet sammen med 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 Sparinvest, som udbyder bæredygtige fonde. Hos Sparinvest 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.

Det gør, at vi som distributør har en klimavenlig produkthylde at vælge fra, når vi investerer på kundernes vegne

Siden august 2022 har PenSam Banks 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 brede 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 PenSam Banks samlede finansierede emissioner fra investeringer.