

Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber

Introduktion

BankInvest ønsker at bidrage til en klimavenlig verden og anerkender vigtigheden af at bekæmpe klimaforandringerne og forstå de klimarelaterede risici betydninger for vores investeringer. Udledningen af CO₂ til atmosfæren skal nedbringes, og i den omstilling spiller fossilenergi en nøglerolle.

I 2021 tilsluttede BankInvest sig Net Zero Asset Managers-initiativet. BankInvest har derved forpligtet sig til en målsætning om nuludledning af CO₂ fra vores investeringsporteføljer senest i 2050 i tråd med Paris-aftalens mål.

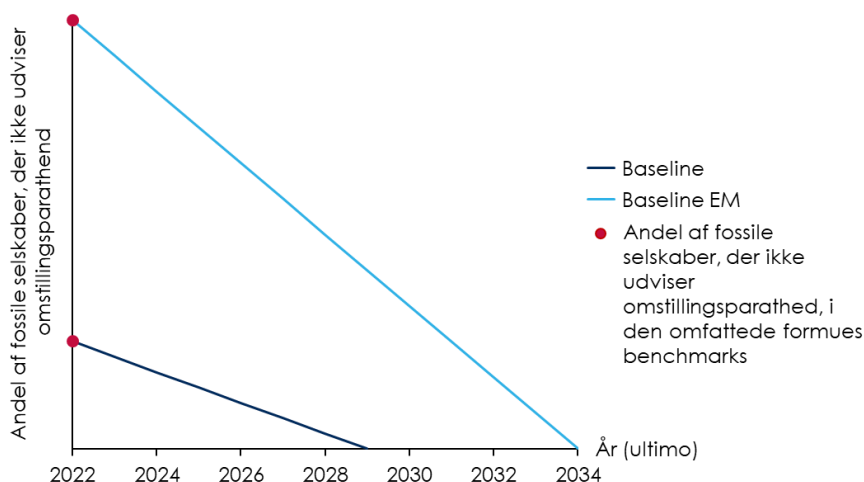
Som et led i dette arbejde har BankInvest i 2023 udarbejdet nye retningslinjer for investeringer i fossile selskaber¹, med ikrafttrædelse januar 2024.

Retningslinjer for fossile selskaber

80 pct. af verdens energiproduktion kommer fra kul, olie og gas, som uundgåeligt vil udgøre en betydelig del af energimixet mange år endnu. Ifølge det Internationale Energiagentur, IEA, kan energiselskaber spille en vigtig rolle i den grønne transition, hvis de arbejder på at nedbringe deres CO₂-aftryk fra den energi, de udvinder, og samtidig følger en troværdig transitionsplan. Ved COP28, den årlige klimakonference under FN, har verdenssamfundet indgået en ny klimaaftale, der for første gang adresserer en udfasning af fossile brændstoffer².

BankInvests retningslinjer for investeringer i fossile selskaber består derfor af tre elementer for fossile investeringer: eksklusion, udfasning og inklusion. Når planen er fuldt indfaset i 2030/2035, vil BankInvest alene investere i fossile selskaber, der vurderes at bevæge sig i den rigtige retning og udviser omstillingsparathed.

Alle øvrige fossile investeringer udfases frem mod 2030, med undtagelse af fonde der har deres primære investeringsområde i Emerging Markets (EM), hvor investeringerne vil blive udfaset frem mod 2035. Udfasningen måles fra eksponeringen til disse selskaber i den omfattede formues benchmark ultimo 2022 (se figur 1).



Figur 1: Baseline model for udfasning




Trafiklysmode for omstillingsparathed

¹ Fossile selskaber defineres som selskaber, der har enten mere end 50% omsætning fra kul eller olie- & gasrelaterede services, mere end 5% af deres omsætning fra energiproduktion baseret på kul eller olie & gas, eller mere end 5% omsætning fra kuludvinding eller olie- & gasproduktion.

² https://unfccc.int/sites/default/files/resource/cma2023_L17_adv.pdf

Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber

Den nye politik hviler på en "trafiklysmode", hvor røde selskaber ekskluderes, gule selskaber udfases frem mod 2030/2035, mens de grønne selskaber inkluderes i investeringsuniverset, så længe de lever op til en række kriterier (se tabel 1).

	Eksklusion Selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter	• Formål: Eksklusion af fossile selskaber med markante miljø- og transitionsrisici
	Udfasning Ikke omstillingsparate selskaber	• Formål: Udfasning af fossile selskaber, der ikke udviser omstillingsparathed
	Inklusion Omstillingsparate selskaber	• Formål: Fortsat inklusion af fossile selskaber, der udviser omstillingsparathed




Tabel 1: Trafiklysmode for graden af omstillingsparathed

Vurderingen af selskabers omstillingsparathed baseres på en kvantitativ datamodel med brug af data fra anerkendte internationale leverandører, såsom MSCI, Morningstar Sustainalytics, Transition Pathway Initiative (TPI) og Carbon Disclosure Project (CDP). Hvilke tests selskaberne gennemgår afhænger af hvilken fossil aktivitet selskabet opererer indenfor (udvinding, services eller energiproduktion). Der kigges bl.a. på selskabernes ESG-rating, CO₂-intensitet, deres CO₂-relaterede ledelsespraksis og hvilket klimascenarie selskabernes klimamål er i tråd med. For de selskaber der vurderes at ligge på grænsen mellem to kategorier i den kvantitative model, foretages der en manuel vurdering af selskabernes omstillingsparathed. Grønne obligationer, der udstedes med det formål at finansiere grønne projekter, klassificeres som en omstillingsparat aktivitet og vil derfor ikke blive udfaset.

BankInvest ekskluderer allerede fossile selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter, herunder selskaber med mere end 5 % omsætning fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Fossile investeringer på tværs af BankInvests fonde

Den nye politik gælder for alle BankInvests fonde. Nogle fonde har skærpede krav til bæredygtighed, og her kan der fra 1. januar 2024 kun investeres i selskaber der vurderes at udvise omstillingsparathed. BankInvests bæredygtige og svanemærkede artikel 9-fonde investerer ikke i fossil energi.

	Alle vores fonde ¹ 	Vores 'Ansvarlig Udvikling' fonde 	Vores bæredygtige fonde 
Eksklusion af fossile selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter ²	✓	✓	✓
Udfasning af fossile selskaber der ikke udviser omstillingsparathed inden 2030/2035	✓		
Udelukkende investering i fossile selskaber der vurderes at udvise omstillingsparathed		✓	
Ingen fossile investeringer ³			✓

1: Politikken gælder for alle investeringer foretaget af BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM) samt eksterne forvaltere udpeget af BIAM. Institutionelle kunder kan være undtaget, hvis de har givet tilsagn herom. Tredjeparteadministrationsforeningen er undtaget.

2: Selskaber hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder

3: Fonden må ikke investere i virksomheder, der enten selv eller gennem enheder, de kontrollerer, opnår 5% eller mere af deres indtægt fra udforskning, boring, udvinding og/eller raffinering (til brændstof) af: kul (alle former for termisk kul, f.eks. brunkul eller antracit), naturgas (konventionel og ikke-konventionel), råolie (konventionel og ikke-konventionel) eller uran.

Tabel 2: Fossile investeringer i BankInvests fonde