

Climate Action Plan

Februar 2025

BANKINVEST

Handler
med omtanke



Climate Action Plan for Net Zero Asset Managers *(senest opdateret: februar 2025)*

Den finansielle sektor spiller en central rolle i at understøtte den bæredygtige omstilling. BankInvest tror grundlæggende på, at de virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis.

BankInvest tilsluttede sig derfor Net Zero Asset Managers-initiativet (NZAM) i 2021, hvori vi forpligtede os til at være CO₂-neutrale i 2050. Ved at tilslutte sig initiativet skal BankInvest arbejde for at neutralisere udledningen af drivhusgasser fra de selskaber, vi investerer i. Dette skal opnås via forskellige delmål.

Rent praktisk betyder det, at BankInvest vil se nærmere på hvilke selskaber, der står for størstedelen af vores finansierede emissioner i de omfattede fonde og formulere handleplaner og målsætninger for nedbringelsen.

I 2024 blev omkring 62 % af BI Asset Management Fondsmælgerselskab A/S' AuM (pr. 30.12.23) forvaltet i overensstemmelse med NZAM-initiativet.

For de omfattede fonde har BankInvest sat en 55% reduktionsmålsætning for karbonaftryk målt i EVIC (tCO₂e/\$m investeret) fra ultimo 2019-2030. Det svarer til en årlig reduktion på omkring 7%.

Baseline-tallet for reduktionsmålsætningen er baseret på CO₂ udledningen i de omfattede fondes benchmark. På denne måde sikres det, at baseline-tallet er repræsentativt i forhold til de dækkede aktiviteter. Der er ikke taget højde for påvirkninger fra eksterne faktorer (f.eks. temperaturafvigelser i baselineåret, der påvirker energiforbruget og relaterede drivhusgasemissioner) i fastsættelsen af baseline-tallet. Den samlede AuM-vægtede gennemsnitlige baselineværdi for den omfattede formues benchmarks er 94 tCO₂e/\$m investeret.

Denne målsætning er i tråd med international forskning fra 2018 fra FN's Klimapanel (IPCC), der med deres særrapport om 1,5°C global opvarmning¹ foreskriver en nødvendig reduktion i CO₂ på 49-65% i perioden 2020-2030. Naturbaserede løsninger er ikke inddraget i målsætningen. Sammenlagt er de benchmark, som er tilknyttet BankInvests omfattede fonde, bredt funderet og globale, og anses derfor for at være anvendelige for det globale reduktionskrav, som specificeret af FN's klimapanel.

BankInvests reduktionsmålsætninger er fastlagt på Scope 1 og 2 finansierede emissioner med undtagelse af danske realkreditobligationer, hvor også Scope 3 medtages. Mængden og kvaliteten af data, der er tilgængelige for investorer om virksomheders Scope 3 emissioner, halter betydeligt bagefter de data, der er tilgængelige for Scope 1 og 2. Denne mangel på kvalitetsdata gør det udfordrende at integrere Scope 3 data konsekvent, da det kan føre til uhensigtsmæssige incitament eller beslutninger. Hos BankInvest foretager vi derfor en løbende vurdering af, hvilke Scope 3 data der er relevante at inkludere i vores arbejde med CO₂-målsætninger. Dette sikrer, at vi kun integrerer data, hvor vi har en solid forståelse af metoderne bag, og hvor vi kan vurdere væsentligheden, betydningen og indvirkningen af disse emissioner.

Til den løbende måling af opnåelsen af BankInvests CO₂ målsætninger benyttes de seneste rapporterede eller estimerede Scope 1 og 2 emissioner fra de investeringsmodtagende selskaber. MSCI ESG er BankInvests primære udbyder af rapporteret og estimeret CO₂ data til måling af BankInvests finansierede emissioner. For at sikre konsistens, estimerer MSCI ESG-emissioner, hvis et selskabs rapportering ikke følger GHG-protokollens rammeværk eller ikke dækker emissioner på tværs af selskabets geografiske områder og forretningsaktiviteter. Estimeringen kan eksempelvis baseres på industrigennemsnit eller tidligere rapporterede emissioner. For realkredit CO₂ Scope 3 data benyttes data fra Capital Market Partners (CMP). De fleste realkreditinstitutter stiller CO₂-data til rådighed via standardiserede templates, kaldet ECBC-templates. CO₂-data rapporteres under den frivillige sektion af template. Dette opsamles af CMP og stilles til rådighed for BankInvest.

¹ IPCC Special Report Global Warming of 1.5 °C (2018) <https://www.ipcc.ch/sr15/>

Arbejdet med at øge den omfattede formue

Årsagen til, at ikke alle aktiver under forvaltning er omfattet BankInvests målsætninger, skyldes primært utilstrækkeligt datagrundlag og manglende beregningsmetoder for CO₂. Som en del af arbejdet med vores målsætninger har vi øget andelen af vores formue, som bliver forvaltet i overensstemmelse med NZAM-initiativet fra 43 % i 2022 til 62 % i 2023². Øgningen skyldes primært indkøb af mere CO₂ data samt indhentet tilsagn fra institutionelle kunder om at blive omfattet af initiativet.

BankInvest finder det afgørende, at de fastsatte mål og handlingsplaner kan understøttes af data, værktøjer og interne systemer, der er med til at sikre og måle opnåelsen af vores målsætninger. Den omfattede formue dækker derfor kun over aktivklasser, hvor der findes anerkendte metoder for CO₂ beregninger, samt fonde med tilgængelige data på størstedelen af formuen. BankInvest anvender standardiserede beregningsmodeller for CO₂ fra eksempelvis Finans Danmark og PCAF.

Slutteligt er BankInvest løbende i dialog med vores institutionelle kunder med henblik på at afklare, om de ønsker at være en del af initiativet eller ej. Målsætningen for BankInvest er at øge den omfattede AuM til 100 % inden 2040 i tråd med vores forpligtelser til NZAM-initiativet.

Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber

Som et led i arbejdet med vores forpligtelser i NZAM-initiativet, har BankInvest i 2023 udarbejdet nye retningslinjer for investeringer i fossile selskaber, som trådte i kraft i januar 2024. Der henvises til BankInvests hjemmeside for yderligere information omkring retningslinjerne for investeringer i fossile selskaber.

Metode

NZAM-initiativet har anbefalet, at kapitalforvaltere vælger en af følgende tre frameworks relateret til initiativet for udarbejdelse af CO₂ målsætninger:

1. Paris Aligned Investment Initiative Net Zero Investment Framework
2. UN Asset Owner Alliance Target Setting Protocol
3. Science Based Target Initiative for Financial Institutions

Der er således forskellige tilgange til, hvordan man ønsker at arbejde med og opnå net zero. BankInvest har valgt Paris Aligned Investment Initiative's Net Zero Investment Framework. Paris Aligned Investment Initiative er et investorstyret samarbejde, som er støttet af fire investornetværk: AIGCC, Ceres, IGCC og IIGCC, med BankInvest som medlem i sidstnævnte. Deres Net Zero Investment Framework er designet som et grundlag og rammeværktøj for, hvordan investorer kan definere strategier, måle tilpasninger og justere porteføljer til net zero forpligtelser.

Metoden kræver, at investorer opstiller klare og videnskabsbaserede mål for omfattede fonde ud fra to typer af målsætninger: 1) Top-down målsætning på CO₂, 2) Bottom-up målsætning på aktivt ejerskab og engagement.

Top-down målsætningen omhandler reduktion af karbonaftrykket på porteføljeniveau, mens bottom-up målsætningen sigter mod at øge antallet af selskaber i porteføljen, der enten allerede har implementeret strategier og handlingsplaner i overensstemmelse med Paris-aftalen, eller som der aktivt føres dialog med om dette gennem aktivt ejerskab.

BankInvest har undersøgt data og metodegrundlaget for bottom-up målsætninger og har konkluderet, at det aktuelt ikke er tilstrækkeligt til at fastlægge sådanne målsætninger. BankInvest har til hensigt at udarbejde og indsende bottom-up målsætninger, når data og metodegrundlaget er på plads. Som led i forberedelserne på at kunne sætte en bottom-up målsætning, styrkede BankInvest pr. 1. januar 2025 sine aktiviteter inden for aktivt ejerskab ved at indgå et partnerskab med Federated Hermes EOS (herefter EOS). Et af EOS'

² <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/bankinvest-asset-management-fondsmaeglerselskab-a-s-2/>

hovedtemaer inden for engagement er klima, hvorfor BankInvest vil undersøge mulighederne for at kunne sætte en bottom-up målsætning på baggrund af EOS' klima-relaterede dialoger, mere specifikt dialoger omhandlende strategier og handlingsplaner for at være i overensstemmelse med Paris-aftalen. I takt med at nye rapporteringsforpligtelser træder i kraft, herunder blandt andet Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), er det forventningen, at dataudbuddet bliver forbedret. Vi undersøger løbende datadækningen og rammer herfor, som vil gøre os i stand til at sætte bottom-up målsætninger i fremtiden.

Governance

BankInvests direktion har det overordnede ansvar for at fastsætte retningen for BankInvests tilgang til ansvarlige investeringer, herunder klima. Direktionen supporteres af den interne Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer. BankInvests koncerndirektion udgør formandskabet i komitéen.

BankInvests Climate Action Plan for Net Zero Asset Managers er udarbejdet af en intern arbejdsgruppe bestående af ESG-afdelingen, såvel som repræsentanter fra forskellige områder af organisationen. ESG-afdelingen er ansvarlig for den overordnede koordinering. Relevante beslutninger tages i Komitéen for Ansvarlige Investeringer med deltagelse af direktionsmedlemmer og senior ledelsen på tværs af fagområder. Den ultimative godkendelse og ansvar for BankInvests net zero handleplan påhviler direktionen. Det sikres herved at BankInvests Climate Action plan er integreret i og tilpasset BankInvests overordnede forretningsstrategi og finansielle planlægning.

Der rapporteres årligt på vores målsætninger og fremskridt til NZAM-initiativet, som offentliggøres på BankInvests hjemmeside. BankInvest er forpligtet til et review af målsætningerne hvert 5. år.