

Klimarapport for LB's investeringer

- pba anbefalingerne fra Task Force on Climate-Related Financial Disclosures

Addendum 2025

Hos LB Forsikring er vores engagement i klimarelaterede finansielle risici og investeringsmuligheder forankret i vores politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer. Vi stræber efter at fremme den grønne omstilling gennem vores investeringer og støtte både nationale og internationale klimaambitioner. Vores mål er at investere mere fremtidssikret og opfylde Paris-aftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning.

Rapporten dækker kalenderåret 2024 og er et tillæg til klimarapporten sidste år med en opdatering af rapportens resultater.

Resultat af analysen for 2024

For at vurdere, om vores investeringsstrategi er modstandsdygtig/robust overfor en verden med en lavere CO₂-udledning, har vi foretaget en klimascenarie-analyse af vores investeringer for året 2024. Her ser vi på, hvordan vores investeringer udvikler sig relativt til Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til under 1,5 grader.

Vi har som de foregående år brugt det internationale energiagenturs (IEA) Sustainable Development Scenarie (SDS) som udgangspunkt for analysen. Scenarieanalysen fremgår af tabellen nedenfor, og er et udtryk for CO₂-udledningen fra LB Forsikrings investeringsportefølje sammenlignet med porteføljens CO₂-budget i IEA's Sustainable Development Scenarie (SDS). Det fremgår af tabellen, at LB Forsikrings investeringsportefølje ikke er i overensstemmelse med SDS-scenariet i hele perioden frem mod 2050, som den ser ud ultimo 2024.

Analyse af LB's investeringer mod et SDS-scenarie frem mod 2050

LB forsikrings investeringer sammenlignet med et SDS-scenarie frem mod 2050

	2024	2030	2040	2050
LB	-51%	-44 %	+5%	+136 %
Benchmark	+23%	+49%	+153%	+376%

Porteføljen overskrider sit SDS budget i **2040**

Porteføljen er forbundet med en temperaturstigning i 2050 på **2,1° C**

Scenariet viser, at uden tilpasninger vil LB Forsikrings portefølje i 2040 have opbrugt den mængde CO₂, som der er budget til i et SDS-scenarie og porteføljen vil i 2050 have udledt 136% mere CO₂ end

hvad der er budgetteret med i scenariet, samt være forbundet med en temperaturstigning på 2,1 grader. Sammenlignet med porteføljen i 2023 er det en forbedring på 4 år og 0,4 grad, men dog fortsat et stykke fra målsætningen om 1,5 grad i 2050.

Sammenligner man LB's portefølje med et benchmark svarende til et bredt globalt aktieindeks fremgår det af tabellen, at vores portefølje klarer sig betydeligt bedre i scenarieanalysen, hvor benchmark porteføljen allerede i dag overskrider CO₂ budgettet med 23%. Det er vigtigt at bemærke, at scenariet er en alt-andet-lige betragtning, dvs. at udviklingen er baseret på en forudsætning om, at LB Forsikrings portefølje ikke ændrer sig, samt at der ikke sker øvrige ændringer i virksomhedernes strategier, end hvad der allerede er vedtaget i 2024.

Et vigtigt element til at opnå reelle CO₂-reduktioner og forbedre strategiens modstandsdygtighed er, at de selskaber vi investerer i, har en ambitiøs strategi til at imødekomme en overgang til grøn økonomi og dermed målsætninger for reduktion af deres CO₂-udledninger. I 2024 havde 58 pct. af de selskaber, vi investerer i, sat ambitiøse klimamål, herunder godkendte Science Based Target (SBT) målsætninger. Vi har set en stigning i andelen af selskaber, som fastsætter SBTi mål, og vi forventer, at det er en tendens, som fortsætter i fremtiden.

Klimarelaterede metrikker og målsætninger

TCFD anbefaler, at virksomheder måler og offentliggør de nøgletal, som anvendes til at vurdere de klimarelaterede finansielle risici i relation til strategien og risikostyring.

Vi har opgjort CO₂-udledningen af LB Forsikrings investeringer, for at få et overblik over, hvor eksponeret vores investeringer er i forhold til klimarelaterede risici. Det er langt fra alle selskaber, som oplyser om deres CO₂-udledning, og derfor er nøgletallene kun beregnet for vores investeringer i børsnoterede aktier og kreditobligationer, som tilsammen udgør godt en tredjedel af vores investeringer ultimo 2024.

Det er for nuværende de aktivklasser, der har den mest tilfredsstillende datadækning, og derfor kan give de mest pålidelige opgørelser. For de to aktivklasser var der data på knap 90 pct. af vores investeringer ultimo 2024. Vi har også medtaget CO₂-nøgletal for LB Forsikrings skovinvesteringer, som præsenteres separat i nedenstående.

Aktier og virksomhedsobligationer

Vi har opgjort LB Forsikrings CO₂-udledning for investeringsporteføljen i forhold til scope 1 og 2. Det fremgår af tabellen, at det relative CO₂-aftryk for LB Forsikrings børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer ultimo 2024 er 8 t.CO₂e pr. investeret mio. kr., **hvilket** er en reduktion sammenlignet med opgørelsen i 2023 svarende til 20%. Siden 2020 har vi reduceret CO₂ aftrykket med 47% i den børsnoterede del af porteføljen.

CO₂-udledningen for LB's investeringer i aktier og kreditobligationer, perioden 2020-2024

	Investeret beløb <i>Mia. kr.</i>	Udledning (tCO ₂ Scope 1 & 2)	CO ₂ -aftrykket (tCO ₂ Scope 1 & 2 pr. mio. kr. investeret)	Vægtet gnsn. CO ₂ -intensitet (tCO ₂ Scope 1 & 2 pr. mio. kr. omsætning)
Portefølje 2024	2,9	24.797	8	16
Portefølje 2023	2,8	29.092	10	18
Portefølje 2022	2,5	35.624	14	25
Portefølje 2021	3,1	36.088	12	30
Portefølje 2020	2,9	43.091	15	26

Kilde: ISS ESG

Den vægtede gennemsnitlige CO₂-intensitet for vores investeringer var 16 ton CO₂ pr. mio. kr. omsætning ultimo 2024. Da CO₂-udledningen her opgøres i forhold til selskabernes omsætning, angiver metrikken, hvor CO₂-intensive selskabernes aktiviteter er, og dermed også LB Forsikrings investeringer. Jo højere tallet er, jo flere CO₂-intensive selskaber er der i vores investeringsportefølje – og jo mere eksponeret er investeringerne dermed for en overgang til en grøn omstilling.

CO₂-intensiteten er faldet i 2024 sammenlignet med 2023, hvilket betyder, at vi har fået færre CO₂-intensive selskaber i vores investeringsportefølje i 2023. Siden 2020 er den vægtede gennemsnitlige CO₂-intensitet i investeringsporteføljen reduceret med 38%.

Skov

LB Forsikring investerer i skov, og vi har biodiversitet og bæredygtighed som et meget centralt element i vores tilgang til investeringerne. Klimarelaterede risici og muligheder er interegret i de forudgående investeringsanalyser, og vi sigter mod at opnå den mest hensigtsmæssige og anerkendte tredjeparts skovcertificering af vores skovinvesteringer. De skove, som LB Forsikring investerer i, er alle FSC-certificerede, hvilket bl.a. omfatter sikkerhedsforanstaltninger for at forhindre skovrydning i naturlige skove og plantager – især i beskyttede områder.

Ved udgangen af 2024 har LB Forsikring investeringer for 949 mio. kr. i skov. Ultimo 2024 lagrer skovene ca 4 mio. tons CO₂ i træerne. CO₂ sekveteringen (mængden af CO₂ optaget i atmosfæren) er 197.000 tCO₂ for 2024 (her er fratrullet høstudtag, og CO₂-udledning fra drift i skoven).

Det vil sige, til sammenligning har vores investeringer i skov optaget betydeligt mere CO₂ end vores børsnoterede aktier og obligationer har udledt af Scope 1+2 CO₂ i 2024.

CO₂ for LB Forsikrings investeringer i skov, ultimo 2024

	Investeret beløb (mio. kr.)	CO ₂ lagret i skoven ved udgangen af 2024 (tCO ₂)	CO ₂ sekvetering (net, tCO ₂)
Skov	949	4.071.500	197.000

Kilde: IWC

KONKLUSION

LB Forsikrings temperaturscore og CO₂-aftryk viser, at vores samlede portefølje bestående af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer, er forbundet med en temperaturstigning på 2,1 grader i 2050, hvis der ikke sker ændringer. Dette er en lille reduktion sammenlignet med sidste år hvor temperaturstigningen var 2,4 grader i 2050.

Vi fortsætter derfor arbejdet med at identificere og mitigere de risici, vores portefølje er udsat for, samt udnytte de muligheder, der opstår i overgangen til en mere grøn og klimavenlig økonomi.