



LB Forsikring

STATUS

Klimastrategien for LB Forsikrings investeringer

Juni 2025

Opsummering

Opdatering på arbejdet med klima og bæredygtighed i investeringsporteføljen

Siden 2021 har vi arbejdet målrettet med LB Forsikrings klimastrategi for investeringsporteføljen – og vi er godt på vej.

Vi investerer i flere bæredygtige og impact-drevne fonde, har reduceret vores CO₂ aftryk og er meget langt med udfasningen af vores fossile investeringer. Samtidig har arbejdet givet os nye indsigter og sat gang i overvejelser om fremtidige fokusområder.

Klimamålene nærmer sig – men udviklingen kører videre

Siden vi lancerede vores klimastrategi i 2021, har vi gjort markante fremskridt. Vi har udskiftet flere fonde og forvaltere for at leve op til vores ambition om at udfase fossile investeringer og reducere CO₂-aftrykket i vores portefølje.

Markedet og omverdenens krav til ESG og klima bevæger sig hurtigt – drevet af både regulering og øget fokus på bæredygtighed. Det betyder, at vi hele tiden skal være på tærne for at hæve barren og tilpasse vores strategi.

Vi er tæt på at nå flere af vores mål, og fokus for 2025 er derfor at opdatere og videreudvikle strategien. Det handler om at sikre, at vores investeringer bidrager til at holde temperaturstigningen under 1,5 grader, som Paris-aftalen lægger op til.

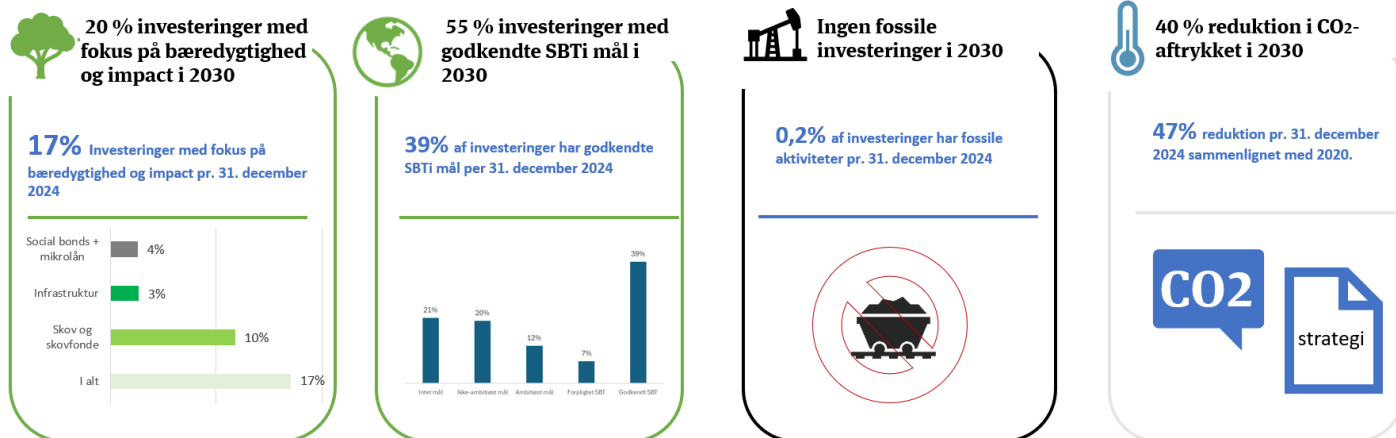
ESG Omnibus

EU's ESG Omnibus-pakke, som blev præsenteret tidligere på året, udskyder rapporteringskravene for en lang række virksomheder vedrørende bæredygtighed i foreløbigt to år.

Udskydelsen kan have forskellige konsekvenser for virksomhedernes målsætninger i forhold til deres arbejde med klima og bæredygtighed og dermed også for vores integration af klima og bæredygtighed i investeringsporteføljen.

På den ene side kan det betyde, at virksomheder udskyder deres arbejde med bæredygtighed, da de ikke er underlagt de samme rapporteringskrav i den nærmeste fremtid. På den anden side kan det også give virksomhederne mere tid til at arbejde strategisk med deres bæredygtighedsmål, da den ekstra tid kan gøre det muligt for virksomhederne at udvikle mere robuste og effektive strategier, hvilket i sidste ende kan føre til, at de i højere grad opnår de fastsatte bæredygtighedsmål.

Hos LB følger vi udviklingen i markedet og fortsætter med at støtte den grønne omstilling.



Øge andelen af investeringer med fokus på bæredygtighed og impact

Den bæredygtige investeringsprofil styrkes fortsat

Ved udgangen af 2024 udgjorde andelen af investeringer med fokus på bæredygtighed og impact 17%, en lille stigning fra 16% året før. Denne udvikling afspejler vores fortsatte engagement i at integrere klima og bæredygtighed i vores investeringsportefølje, og tendensen fortsætter i 2025.

Primo andet kvartal 2025 er andelen steget yderligere til 19%. Fremgangen skyldes bl.a. vores investering i en ny børsnoteret aktiefond hos IMPAX, som har et klart bæredygtighedsfokus (artikel 9 fond), samt en justering af vores allokering i den børsnoterede obligationsfond hos Threadneedle, der har fokus på sociale aspekter. Derudover har vi netop investeret yderligere 100 millioner kroner i en bæredygtig aktiefond hos Nordea.

Vi er godt på vej til at nå målet om, at 20% af vores investeringer skal have fokus på bæredygtighed og impact – og vi gør det fem år før vores officielle måldato i 2030. Det viser, at LB Forsikring ikke blot følger med udviklingen, men aktivt bidrager til den grønne omstilling gennem målrettede investeringer.

Vi vil fortsat arbejde strategisk og fleksibelt for at sikre, at vores portefølje lever op til de højeste krav om bæredygtighed og samtidig skaber værdi for både samfundet og vores kunder. Markedet og reguleringerne udvikler sig hurtigt, og vi følger nøje med for at kunne justere vores strategi og fortsætte vores positive fremdrift.

Ambition i 2030: 20 % af investeringerne

		1. kvrt. 2025	2024	2023
	Skov	10,6%(1.005)	9,9% (949)	10,4% (965)
	Infrastruktur	2,9%(317)	2,8% (299)	2,4% (219)
	Social bonds	3,4%(323)	3,4% (202)	2,2% (323)
	Mikrolån	0,6%(59)	0,6% (56)	0,6% (57)
	Globale aktier	1% (97)		
I alt		19%(1.803)	17% (1.522)	16% (1.442)

Anm.: stigning og fald afhænger også af udviklingen i den samlede markedsværdi for LB Forsikring.

Flere investeringer i fonde/selskaber med ambitiøse klimamålsætninger

For at opfylde Paris-aftalens målsætninger for vores investeringsportefølje er det afgørende at vurdere, hvordan de virksomheder, vi investerer i, håndterer klimaudfordringerne. Science Based Targets initiative (SBTi) er et anerkendt initiativ, der forpligter virksomheder til at sætte og opfylde videnskabeligt baserede klimamål, både på kort og lang sigt. SBTi-godkendte mål giver investorer og andre interessenter større sikkerhed for, at der er konkrete handlinger bag de fastsatte klimamål, og at virksomhederne arbejder aktivt for at reducere deres klimaaftryk.

LB's målsætning er, at 55% af de børsnoterede investeringer skal have godkendte SBTi-klimamålsætninger inden 2030. Dette mål afspejler vores engagement i at støtte virksomheder, der tager ansvar for deres miljøpåvirkning og bidrager til den globale indsats for at begrænse klimaændringerne ligesom det også har en effekt på vores investeringsporteføljes samlede CO2 aftryk.

Status 2025:

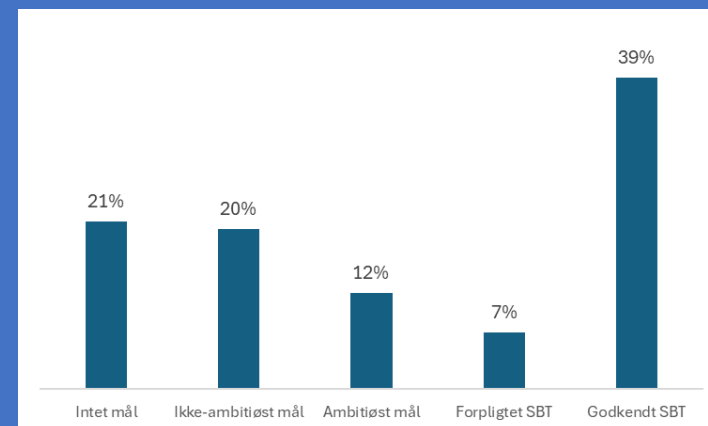
En opgørelse af vores portefølje ved udgangen af 2024 viser, at 39% af investeringerne i den børsnoterede portefølje på nuværende tidspunkt er i virksomheder med godkendte SBTi-mål. Dette repræsenterer en lille positiv udvikling i forhold til året før, men også at der stadig er arbejde at gøre for at nå vores 2030-mål.

Science Based Targets initiative (SBTi)

er et globalt samarbejde, der hjælper virksomheder med at sætte videnskabeligt baserede klimamål i tråd med Parisaftalens 1,5-graders målsætning.

Virksomheder, der tilslutter sig SBTi, forpligter sig til at reducere deres drivhusgasemissioner i overensstemmelse med den nyeste klimavidenskab. Dette indebærer en grundig vurdering af virksomhedens nuværende emissioner og en plan for, hvordan de kan reduceres over tid

Andel af LB Forsikrings investeringsportefølje ult. 2024 med SBTi mål (aktier og virksomhedsobligationer)



Udfase fossile investeringer

Fokus på grøn omstilling – farvel til fossile investeringer

I LB Forsikring investerer vi ikke i selskaber, hvor fossile aktiviteter udgør mere end 5% af omsætningen – medmindre vi kan se, at selskabet er aktivt i gang med en reel og målrettet grøn transition.

Fossile aktiviteter, som vi begrænser, omfatter udvinding og eftersøgning af termisk kul, olie og gas (upstream-selskaber), samt brugen af disse ressourcer til energiproduktion hos forsyningsselskaber. Derudover investerer vi ikke i selskaber som har kontroversielle fossile aktiviteter som f.eks. tjæresand og arktisk drilling.

Status 2025

I løbet af 2024 omlagde vi to fonde, som tidligere havde fossile aktiviteter, til fossilfri fonde, og den seneste opgørelse fra slutningen af 1. kvartal 2025 viser, at andelen af fossile investeringer i porteføljen er faldet yderligere til 0,08%. Vi er derfor meget tæt på vores målsætning om at undgå fossile investeringer i vores portefølje.

Transitionsselskaber

Vi kan fortsat investere i selskaber, der har fossile aktiviteter, hvis de aktivt arbejder med en grøn transition. For at være en del af vores portefølje skal disse transitionsselskaber have fastsat ambitiøse klimamål og en dokumenteret strategi for at opfylde Parisaftalens målsætninger.

Vores vurdering bygger på Transition Pathway Initiative (TPI), som er en globalt anerkendt model. Modellen angiver, hvor langt selskaber med stor klimabelastning – som olie- og gasselskaber – er kommet i deres omstilling, og om de har potentiale til at nå målet om net-zero inden 2050.

Selskaber med fossile aktiviteter kan opdeles i fire kategorier:

Upstream-selskaber: Virksomheder, der leder efter og udvinder råstoffer som kul, olie og gas fra undergrunden. De står for den første del af værdikæden, hvor råmaterialerne hentes op fra jorden.

Midstream-selskaber: Virksomheder, der håndterer transport, opbevaring og andre tjenester, som gør det muligt at flytte og opbevare fossile brændsler sikkert og effektivt mellem produktion og forbrug.

Downstream-selskaber: Virksomheder, der forarbejder råolie og gas til færdige produkter som benzin og diesel, og som distribuerer disse produkter til slutbrugerne, fx via tankstationer.

Forsyningsselskaber: Virksomheder, der producerer elektricitet eller varme ved at brænde fossile brændsler som kul, olie eller gas, fx kraftværker.



Reduktion af investeringsporteføljens CO2 aftryk

Ambition i 2030: 40% reduktion af CO2aftryk

Vi har opgjort LB Forsikrings CO2-udledning for investeringsporteføljen i forhold til scope 1 og 2.

Status 2025

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.

Den børsnoterede del af porteføljen udgør knap 33% dvs. der er fortsat en stor andel af porteføljen som vi opgør CO2 udledningen på

Fokus i 2025

Vi vil forsøge at afdække CO2 aftryk for en større del af porteføljen i det omfang datatilgængelighed og –kvalitet tillader det.

CO2-udledningen for vores investeringer i aktier og kreditobligationer, ultimo 2020-2024					
	Investeret beløb <i>Mia. kr.</i>	Dækningsgrad <i>% af investeringerne</i>	Udledning <i>(tCO2 Scope 1 & 2)</i>	CO2-aftrykket <i>(tCO2 Scope 1 & 2 pr. mio. kr. investeret)</i>	Vægtet gnsn. CO2 -intensitet <i>(tCO2 Scope 1 & 2 pr. mio. kr. omsætning)</i>
Portefølje 2024	2,9	88%	24.797	8	16
Portefølje 2023	2,8	89%	29.092	10	18
Portefølje 2022	2,5	88%	35.624	14	25
Portefølje 2021	3,1	78%	36.088	12	30
Portefølje 2020	2,9	76%	43.091	15	26