

## PAI statements med CO2-målinger

Nedenfor er der fire PAI statements, der bl.a. inkluderer CO2-målinger. Der er en PAI statement for hver kapitalforvalter, der er opdelt i Afdeling 1-4.

Da det er første gang, der rapporteres på PAI statements, bør en del af tallene tages med betydeligt forbehold. Det er forventningen, at metode, data-dækning og data-kvalitet gradvist vil blive forbedret i det kommende år.. Det er for nuværende Økonomiforvaltningens vurdering, at rapporteringen er behæftet med så væsentlig usikkerhed, at det er vanskeligt at tolke på oplysningerne. Økonomiforvaltningen vil i forbindelse med kommende års forelægning af kommunens finansielle risikopolitik og politik for ansvarlige investeringer følge udviklingen i datakvaliteten, herunder mulighederne for at tolke på og anvende oplysningerne i PAI rapporteringen.

En PAI statement er data vedr. de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (på engelsk: statement on Principal Adverse Impact on sustainability factors, forkortet "PAI-statement"), som kapitalforvaltere skal rapportere på iflg. ifølge EU's Offentliggørelsesforordning.

### Forklaring

De enkelte PAI statements er opdelt i hhv. obligationer og aktier. Tallet for "dækning" er udtryk for i hvilket omfang, der foreligger data. "Aktiemarked" er udtryk for tallene for det globale aktiemarked (MSCI World), hvor det er gjort sammenligneligt ved at beregne en forholdsmæssig andel. Dvs. har en forvalter investeret f.eks. 400 mio. kr. i aktier, svarer tallene for "aktiemarked" til en investering i MSCI World på ligeledes 400 mio. kr. Dermed kan det sammenlignes med data for "Aktier".

De fire første udledningsindikatorer (drivhusgas-emissioner) er absolutte udledninger udtrykt i ton, hvilket alt andet lige betyder, at en større portefølje vil have en højere udledning sammenlignet med en mindre portefølje. Derfor skal man også være forsigtig med at sammenligne disse tal på tværs af porteføljer, medmindre man samtidig tager højde for størrelsen af porteføljen.

Målt på «Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (Scope 1), i ton» ligger forvalterne i kommunens investeringsforening generelt på et betydeligt lavere niveau for aktier end det globale aktiemarked.

Den bredeste definition af klimaaftrykket er de såkaldte scope 3-drivhusgasemissioner. Som det fremgår af oversigten, er scope 3-drivhusgasemissioner den største bidragsyder til CO2-udledning. Dette er udledning som sker i selskabets værdikæde eller ved brug af selskabets produkter. I gennemsnit står scope 3 for mellem 70-80 pct af de totale udledninger. Udfordringen med scope 3-drivhusgasemissioner er, at de er vanskelige at rapportere, og ofte bliver estimeret. Dette medfører at der er en højere usikkerhed forbundet med disse tal, og de kan også svinge betydeligt fra en periode til næste.

«CO2-aftryk» og «Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet», er normaliserede indikatorer, som medfører at de kan benyttes til sammenligning på tværs af porteføljer. Dog er det vigtig og huske på, at de inkluderer scope 3.

Når de forskellige KK-porteføljer sammenlignes, er det scope 1 og 2 for obligationerne i Afdeling KK 4, som giver den tydeligste forskel. De lave tal for KK4 skyldes, at der er få virksomhedsobligationer i denne portefølje, sammenlignet med de øvrige porteføljer.

Der indgår en stor del realkreditobligationer i obligationsporteføljerne. På nuværende tidspunkt vil data for disse være udstedende moderselskab ("ultimate parent"). Det betyder, at data for CO2 for en realkreditobligation f.eks. udstedt af Realkredit Danmark, vil være Danske Banks CO2 tal. Det er altså ikke udtryk for den enkelte realkreditobligations specifikke CO2. Forventet lavere CO2 for kommunens beholdninger af grønne obligationer bliver således ikke blive udtrykt i målingen på nuværende tidspunkt. Det forventes, at metode og data forbedres i de kommende år.

»Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion«. Københavns Kommunes politik for ansvarlige investeringer udelukker bl.a. investering i selskaber, hvor 5 % eller mere af omsætningen stammer fra fossil energi. I PAI statementet skal der rapporteres på selskaber, der har omsætning fra produktion af fossil energi - uanset størrelsen herpå selv hvis det f.eks. kun er 0,01 %

Porteføljerne har også en lille eller ingen eksponering til biodiversitetsfølsomme områder, farligt affald og udledning til vand.

Den næste indikator hvor der er større forskelle mellem KK-porteføljerne er «Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder». Denne indikator baserer sig på selskabernes egne processer, men det er vigtigt at understrege at selv om selskaberne mangler disse processer, så er det ikke nødvendigvis brud mod disse principper eller retningslinjer. Mindre selskaber vil oftere end store selskaber mangle denne type processer, uden at der nødvendigvis er større risiko for brud på disse principper eller retningslinjer.

For indikatoren «Kønsdiversitet i bestyrelsen» er der store forskelle mellem aktieporteføljerne og rentedelen af porteføljen. Dette er en indikator af, hvor dækningen er lav, og hvor dataleverandøren har sat «0 kvinder», hvor der mangler information. Derfor trækker dette også gennemsnittet betydeligt ned. For Afdeling KK 4 er der kun 4 af 26 obligationsudstedere, som har information for denne indikator, hvilket også fremgår af «dæknings-kolonnen». For de fire, der er information for, er gennemsnittet 44,7%. På grund af den lave datadækning bør denne indikator fortolkes forsigtigt.

«Manglende menneskerettighedspolitik» er den sidste indikator hvor der er forskelle i de fire KK-porteføljer. Selskaber som ikke har en menneskerettighedspolitik har en højere risiko for og bidrage til brud på menneskerettigheder, men det er vigtigt at fremhæve, at selv om selskaberne ikke har en etableret politik, så betyder det ikke nødvendigvis, at de bidrager med brud på menneskerettigheder. Erfaringen er, at mindre selskaber oftere end store selskaber mangler denne type processer, uden at det nødvendigvis er større risiko for brud på disse principper eller retningslinjerne.

Indikatorerne herunder gælder kun for selskaber	Afdeling KK 1				
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning	Aktiemarked
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (Scope 1), i ton	1.743	93,6%	1.140	100,0%	2.985
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (Scope 2), i ton	1.006	93,6%	433	100,0%	588
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (Scope 3), i ton	48.184	93,6%	18.140	100,0%	40.565
Drivhusgasemissioner i alt, i ton	50.932	93,6%	19.714	100,0%	44.139
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	109	93,6%	241	100,0%	539
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.475	98,6%	1.079	100,0%	1.194
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,9%	99,0%	2,35%	100,0%	12,2%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	33,8%	47,6%	39,50%	73,0%	40,4%
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,9%	98,8%	1,55%	100,0%	2,7%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)					
Landbrug, skovbrug og fiskeri					
Råstofindvinding					0,06
Industri	1,0%		0,11		0,08
El-, gas- og fjernvarmeforsyning					0,11
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand			0,02		
Bygge- og anlægsvirksomhed					
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf					0,01
Transport og godshåndtering	1,0%				0,06
Ejendomshandel					0,01
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	75,3%	99,0%	17,23%	100,0%	40,6%
Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,0%	0	100,0%	0%
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0%	0,3%	0	8,7%	
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres	5,0%	5,2%	0,08	56,7%	0,06

i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit					
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%		0	100,0%	
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1,7%	50,5%	8,80%	100,0%	26,8%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,2%	1,1%	0,00%	3,4%	0,6%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	3,3%	7,8%	35,51%	100,0%	34,0%
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,0%	0,00%	100,0%	0,2%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	49,9%	0,00%	100,0%	0,4%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	20,3%	49,9%	35,71%	100,0%	45,6%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	Afdeling KK 1			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,01	0,00%		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,00%	0,00%		
Gennemsnitlig korruption score	0,00%	0,00%		
Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,00%	0,00%		
Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00%	0,00%		

Indikatorerne herunder gælder kun for selskaber	Afdeling KK 2				
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning	Aktiemarked
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (Scope 1), i ton	675	98,0%	827	99,5%	1.257
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (Scope 2), i ton	303	98,0%	363	99,5%	248
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (Scope 3), i ton	44.732	98,0%	18.750	99,5%	17.090
Drivhusgasemissioner i alt, i ton	45.710	98,0%	19.940	99,5%	18.595
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	89	98,0%	578	99,5%	539
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.331	98,3%	1.215	99,5%	1.194
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,2%	98,3%	2,26%	99,5%	12,2%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder-forbrug	33,4%	45,8%	45,28%	79,1%	40,4%
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,1%	98,2%	0,37%	99,5%	2,7%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)					
Landbrug, skovbrug og fiskeri					
Råstofindvinding					0,06
Industri			0,07		0,08
El-, gas- og fjernvarmeforsyning					0,11
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand					
Bygge- og anlægsvirksomhed					
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf					0,01
Transport og godshåndtering					0,06
Ejendomshandel					0,01
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	76,5%	98,3%	32,07%	99,5%	40,6%
Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	98,2%	0,00%	99,5%	0%
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0%	0,1%	0	2,0%	
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i,	1,0%	1,6%	0,27	45,7%	0,06

pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit					
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	98,2%	0,00%	99,5%	
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,6%	47,2%	21,03%	98,4%	26,8%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,2%	0,6%	1,26%	8,9%	0,6%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	1,4%	3,4%	33,65%	93,5%	34,0%
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	98,3%	0,00%	99,5%	0,2%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,1%	46,5%	1,08%	99,4%	0,4%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	20,2%	46,5%	38,64%	99,4%	45,6%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	Afdeling KK 2			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet				
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)				
Gennemsnitlig korruption score				
Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)				
Gennemsnitligt retsstatsforhold				

Indikatorerne herunder gælder kun for selskaber	Afdeling KK 3				
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning	Aktiemarked
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (Scope 1), i ton	242	94,0%	946	99,7%	2.190
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (Scope 2), i ton	587	94,0%	638	99,7%	432
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (Scope 3), i ton	61.461	94,0%	27.866	99,7%	29.767
Drivhusgasemissioner i alt, i ton	62.289	94,0%	29.451	99,7%	32.390
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	130	94,0%	490	99,7%	539
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.786	95,1%	1.018	99,7%	1194
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	95,7%	1,73%	100,0%	12,2%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder-forbrug	34,6%	52,4%	47,23%	69,6%	40,4%
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,2%	95,3%	0,08%	98,7%	2,7%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)					
Landbrug, skovbrug og fiskeri					
Råstofindvinding					0,06
Industri	1,0%		0,1		0,08
El-, gas- og fjernvarmeforsyning			0,02		0,11
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand					
Bygge- og anlægsvirksomhed			0,09		
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf					0,01
Transport og godshåndtering			8,04		0,06
Ejendomshandel			0,02		0,01
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	64,8%	95,7%	37,96%	100,0%	40,6%
Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	95,7%	0%	100,0%	0%
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0%	0,2%	0	3,6%	
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i,	2,0%	5,4%	1,46	49,1%	0,06

pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit					
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	95,7%	0%	100,0%	
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1,5%	58,0%	31,51%	100,0%	26,8%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,0%	3,1%	2,08%	12,5%	0,6%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	4,2%	9,6%	32,12%	92,5%	34,0%
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	95,7%	0%	100,0%	0,2%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,5%	57,7%	1,65%	100,0%	0,4%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	28,4%	57,7%	54,39%	100,0%	45,6%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	Afdeling KK 3			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	12,11	4,10%		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0,00%	4,10%		
Gennemsnitlig korruption score	0,16	4,10%		
Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,00%	4,10%		
Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,14	4,10%		



Indikatorerne herunder gælder kun for selskaber	Afdeling KK 4				
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning	Aktiemarked
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (Scope 1), i ton	14	86,8%	1.620	100,0%	2.247
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (Scope 2), i ton	16	86,8%	731	100,0%	443
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (Scope 3), i ton	75.511	86,8%	36.529	100,0%	30.546
Drivhusgasemissioner i alt, i ton	75.541	86,8%	38.881	100,0%	33.237
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	153	86,8%	631	100,0%	539
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.968	88,6%	1.579	100,0%	1194
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,0%	87,9%	0,00%	100,0%	12,2%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder-forbrug	40,5%	61,0%	46,55%	75,8%	40,4%
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,0%	87,9%	0,00%	97,9%	2,7%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)					
Landbrug, skovbrug og fiskeri					
Råstofindvinding					0,06
Industri			0,17		0,08
El-, gas- og fjernvarmeforsyning					0,11
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand			0,04		
Bygge- og anlægsvirksomhed					
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf					0,01
Transport og godshåndtering			0,01		0,06
Ejendomshandel					0,01
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	55,9%	88,3%	32,26%	100,0%	40,6%
Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	88,3%	0,00%	100,0%	0%
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0%	0,0%	0	4,2%	
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i,	0,0%	7,9%	0,07	35,5%	0,06

pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit					
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	88,3%	0	100,0%	
Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1,1%	63,1%	23,69%	99,3%	26,8%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,0%	0,0%	1,13%	12,1%	0,6%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	3,4%	7,9%	33,84%	95,1%	34,0%
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	88,3%	0%	100,0%	0,2%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	63,1%	0,77%	99,3%	0,4%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	37,3%	63,1%	52,59%	99,3%	45,6%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande	Afdeling KK 4			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	27,94	10,13%		
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (%)	0%	10,13%		
Gennemsnitlig korruption score	0,16	10,13%		
Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,00%	10,13%		
Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,16	10,13%		