

PAI statements med CO2-målinger

Nedenfor er der fire PAI statements i kommunens investeringsforening. De inkluderer bl.a. CO2-målinger. Der er en PAI statement for hver af de fire kapitalforvaltere - Afdeling 1-4. De er udarbejdet af administrator af kommunens investeringsforening.

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

Da PAI statements stadig er nyt, bør en del af tallene tages med 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 kan være vanskeligt at tolke på oplysningerne. Økonomiforvaltningen vil i forbindelse med kommende års forelæggelser 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.

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".

For afdeling 2 ejes aktier ikke direkte, men via andre investeringsforeninger, og der er derfor ikke beregnet data for aktier i afdeling 2.

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 klart den største bidragsyder til CO2-udledning. Dette er udledning som sker i selskabets værdikæde eller ved brug af selskabets produkter. 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.

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.

“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 et selskab kan mangle 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 aktier og obligationer. 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.

“Manglende menneskerettighedspolitik” er også en indikator, hvor der er forskelle i de fire porteføljer. Selskaber som ikke har en menneskerettighedspolitik har en højere risiko for at 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.

Indikatorer	Afdeling KK 1			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.540	98,56%	169	99,73%
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.271	98,56%	84	99,73%
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	208.752	98,56%	17.703	99,73%
Drivhusgasemissioner i alt (ton)	213.563	98,56%	17.956	99,73%
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	435	98,56%	252	99,73%
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	3.415	98,56%	830	100,00%
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,32%	99,67%	0,86%	100,00%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	26,24%	33,87%	31,63%	71,52%
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,35%	99,67%	0,01%	99,71%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri				
Råstofindvinding				
Industri	0,03	2,03%	0,02	45,05%
El-, gas- og fjernvarmeforsyning				
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand			0,01	0,92%
Bygge- og anlægsvirksomhed				
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf				
Transport og godshåndtering	0,01	0,32%		
Ejendomshandel	0,01	1,02%	0,01	1,68%
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	76,18%	99,67%	36,34%	100,00%
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%	99,67%	0%	100%
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02	0,76%	0%	2,30%
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,11	4,57%	0,03	45,89%
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,00%	99,67%	0%	100,00%
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 %)	3,65%	50,44%	15,70%	100,00%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,80%	6,99%	1,20%	16,62%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	3,44%	8,48%	34,18%	94,95%
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,00%	99,67%	0,00%	100,00%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,00%	50,44%	0,00%	100,00%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	20,71%	50,44%	39,26%	100,00%

Indikatorer	Afdeling KK 2			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.591	97,69%		
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	588	97,69%		
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	322.026	97,69%		
Drivhusgasemissioner i alt (ton)	324.206	97,69%		
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	640	97,69%		
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	5.700	97,99%		
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,64%	98,03%		
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	27,20%	31,84%		
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,30%	97,77%		
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri				
Råstofindvinding				
Industri	0,01	1,33%		
El-, gas- og fjernvarmeforsyning				
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand				
Bygge- og anlægsvirksomhed				
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf				
Transport og godshåndtering				
Ejendomshandel				
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	72,58%	98,03%		
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	0,00%	97,94%		
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	0,29%		
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03	3,37%		
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0%	97,94%		
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 %)	0,63%	52,34%		
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,73%	3,47%		
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	3,14%	7,40%		
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,00%	98,03%		
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,11%	51,15%		
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	20,01%	51,15%		

Indikatorer	Afdeling KK 3			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	2.343	93,54%	595	98,88%
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	959	93,54%	421	98,88%
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	114.093	93,54%	26.043	98,88%
Drivhusgasemissioner i alt (ton)	117.394	93,54%	27.059	98,88%
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	241	93,54%	391	98,88%
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.501	94,17%	1.039	100,00%
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,22%	94,15%	2,22%	100,00%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	24,20%	30,04%	42,35%	73,27%
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,15%	93,72%	0,02%	96,57%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri				
Råstofindvinding				
Industri	0,02	1,37%	0,07	34,33%
El-, gas- og fjernvarmeforsyning			0,01	11,61%
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand			0,01	1,22%
Bygge- og anlægsvirksomhed				
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf				
Transport og godshåndtering			0,01	4,89%
Ejendomshandel	0,01	0,55%	0,06	12,62%
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	55,85%	94,15%	28,98%	100%
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	0,00%	94,15%	0%	100%
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	0,19%	0,01	1,90%
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03	5,18%	0,09	49,37%
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0%	94,15%	0%	100,00%
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 %)	0,52%	64,67%	20,71%	100,00%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	1,01%	5,70%	1,93%	22,92%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	4,16%	9,62%	32,74%	94,04%
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0%	94,15%	0%	100,00%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,29%	64,33%	1,24%	100,00%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	35,15%	64,33%	47,12%	100,00%

Indikatorer	Afdeling KK 4			
	Obligationer	Dækning	Aktier	Dækning
Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	22	86,65%	1.130	100,00%
Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	42	86,65%	551	100,00%
Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	153.104	86,65%	23.166	100,00%
Drivhusgasemissioner i alt (ton)	153.167	86,65%	24.847	100,00%
CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	304	86,65%	339	100,00%
Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.423	90,44%	1.026	100,00%
Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,00%	90,79%	0,00%	100,00%
Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	29,03%	35,38%	42,54%	74,36%
Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,00%	90,79%	0,41%	97,29%
Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)				
Landbrug, skovbrug og fiskeri				
Råstofindvinding				
Industri			0,13	43,29%
El-, gas- og fjernvarmeforsyning				
Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand			0,03	5,39%
Bygge- og anlægsvirksomhed				
Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf				
Transport og godshåndtering				
Ejendomshandel				
Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	56,65%	91,20%	31,65%	100,00%
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	0,00%	90,40%	0,00%	100,00%
Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	0,00%	0,01	4,37%
Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	8,36%	0,05	37,71%
Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0%	90,40%	0%	100%
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 %)	0,00%	65,10%	12,91%	99,60%
Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	0,59%	3,08%	1,64%	20,23%
Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	3,23%	8,36%	33,14%	91,55%
Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0%	91,20%	0%	100,00%
Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0%	65,10%	0,57%	100,00%
Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	35,53%	65,10%	45,38%	100,00%