

Enero 2017

Informe PRI Montreal Pledge 2016

¿En qué consiste el acuerdo?

Se trata de un compromiso lanzado el 25 de septiembre de 2014 en Montreal, respaldado por los Principios para la Inversión Responsable (PRI) y la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP), que permite a los inversores y gestores de activos formalizar su compromiso con los objetivos de la Coalición de Descarbonización de las Carteras, que promueve la medición, divulgación y reducción de la huella de carbono de sus carteras. **Caja Ingenieros Gestión se adhirió al compromiso en Diciembre de 2016.**

¿Qué es la huella de carbono?

La huella de carbono hace referencia a la totalidad de **gases de efecto invernadero (GHG)**, por sus siglas en inglés) emitidos por una empresa.

Para ello las empresas realizan un inventario de emisiones de gases de efecto invernadero durante un periodo determinado, generalmente un año natural. Este inventario se realiza siguiendo estándares internacionales, principalmente **GHG Protocol** o la norma **ISO 14064-1**.



¿Cómo se calcula?

Dentro del inventario que realizan las empresas, se recogen 3 tipos de emisiones diferentes:

- **Emisiones Scope 1 o de Alcance 1:** son las emisiones emitidas directamente por la compañía, como por ejemplo los que son emitidos por la chimenea de una fábrica de la empresa.
- **Emisiones Scope 2 o de Alcance 2:** son las emisiones indirectas que provienen del productor que suministra energía a la compañía.
- **Emisiones Scope 3 o de Alcance 3:** son las emisiones indirectas generadas en la fabricación de un producto o en la realización de un servicio, adquiridos a un tercero por la empresa. Por ejemplo, las emisiones de un avión de una aerolínea que se utilizó para un viaje de empresa.

Dado que las emisiones Scope 3 son de muy difícil determinación por los diversos factores que actúan, según el estándar internacional del sector financiero el cálculo se centra en determinar las emisiones de **Scope 1** y **Scope 2** en unidades de **toneladas métricas de CO₂**, cuya suma nos da el total de emisiones GHG de la compañía.

Dentro de una cartera de inversión, donde se suele encontrar un gran número de compañías de diferente perfil, comparar las emisiones GHG no se puede hacer directamente con el dato bruto mencionado anteriormente ya que tendríamos un sesgo por tamaño y perfil del negocio de cada compañía.

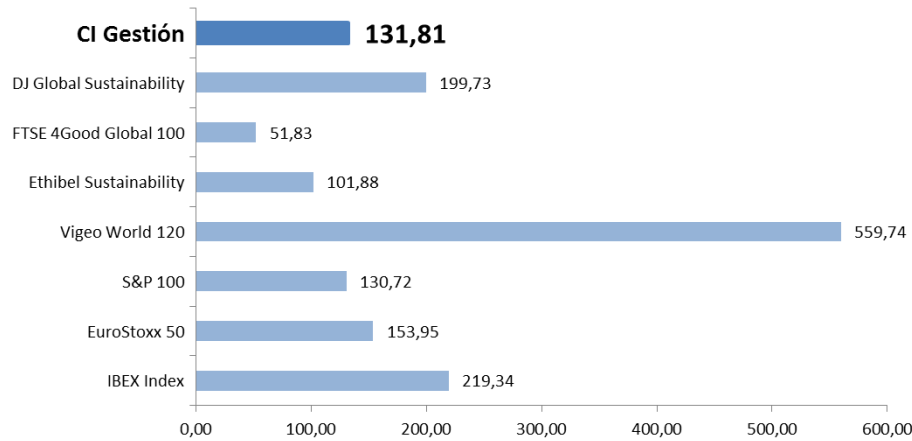
Para ello, el cálculo se normaliza haciendo la relación entre toneladas métricas de CO₂ emitido y las ventas que produce el la empresa en millones de USD. Así, **la unidad métrica para el cálculo del GHG en una cartera serán las To / \$MM.**

Así pues, para calcular la huella de carbono de una cartera de compañías, se realiza la suma ponderada por peso de las toneladas métricas de cada compañía por millón de dólares en venta de cada una de las empresas que forman la cartera.

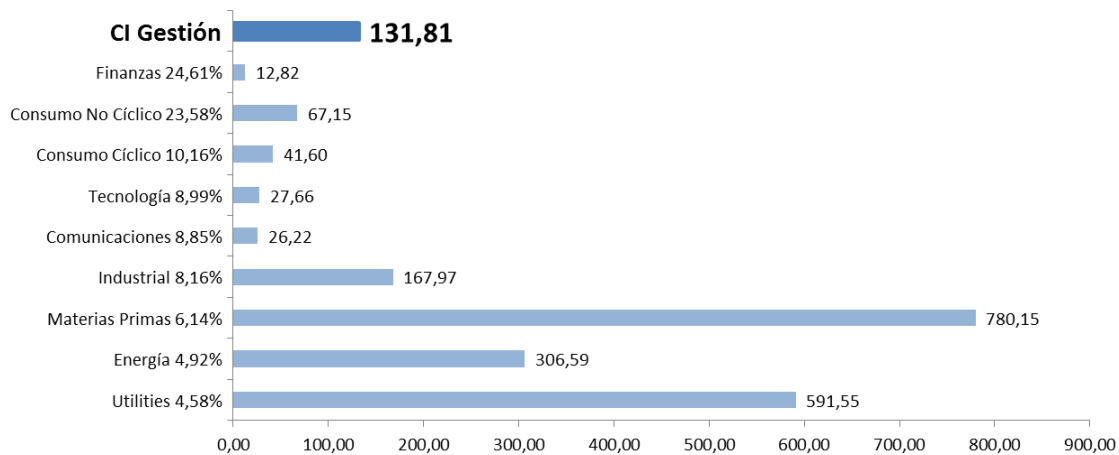
Para aquellas empresas que no presenten datos inventariados según los estándares mencionados, se realizará un cálculo estimado de la huella de carbono en base a otras compañías que compartan mismo sector y similares procesos de producción, con el objetivo conseguir que el dato final se ajuste en la medida de lo posible a las emisiones reales.

Resultados obtenidos

A continuación se muestra la huella de carbono de Caja Ingenieros Gestión por la inversión corporativa (RF&RV) realizada a través de los fondos gestionados, así como la de diferentes índices financieros:



También se muestra el desglose de la huella de carbono de Caja Ingenieros Gestión por tipología de activo:



Datos a 31/12/2016. Fuentes: Caja Ingenieros Gestión, Bloomberg, CDP

Disclaimer

CAJA INGENIEROS GESTIÓN es una sociedad de gestión de instituciones de inversión colectiva, sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en cuyo registro se encuentra inscrita con el número 193.

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU. All rights reserved.