

Informes d'impacte Climàtic Escenari 2030



Els informes d'impacte en Canvi Climàtic generats a través d'ISS ESG permeten Caixa Enginyers Gestió tenir en compte l'impacte en el canvi climàtic de en els fons gestionats, desenvolupant d'aquesta manera l'ODS número 13 de Nacions Unides.



Informe de canvi climàtic

Els informes de canvi climàtic generats a través d'ISS ESG segons la cartera d'actius de cada fons d'inversió permeten mesurar l'impacte climàtic amb una àmplia cobertura, alta qualitat de dades i una anàlisi independent. Es tracta d'una metodologia desenvolupada durant tres anys amb l'Institut Federal Suís de Tecnologia i inclou al voltant de 800 models específics de sectors i subsectors, el que permet als investigadors d'ISS ESG calcular les emissions de gasos hivernacle (GEH) segons els criteris més rellevants per a cada sector.

Anàlisi d'escenaris climàtics

Un dels punts destacats de l'informe és la capacitat de determinar si un fons d'inversió està alineat amb els objectius de descarbonització requerits per combatre el canvi climàtic, o si, en altres paraules, està preparat per a la transició cap a una economia baixa en carboni.

L'enfocament es basa en tres escenaris climàtics proporcionats per l'Agència Internacional d'Energia (AIE) en el seu informe Energy Technology Perspectives 2015. L'informe presenta tres escenaris en els quals s'espera un determinat augment de temperatura per 2100: l'escenari de 2 ° C (2DS), el de 4 ° C escenari (4DS) i escenari de 6 ° C (6DS).

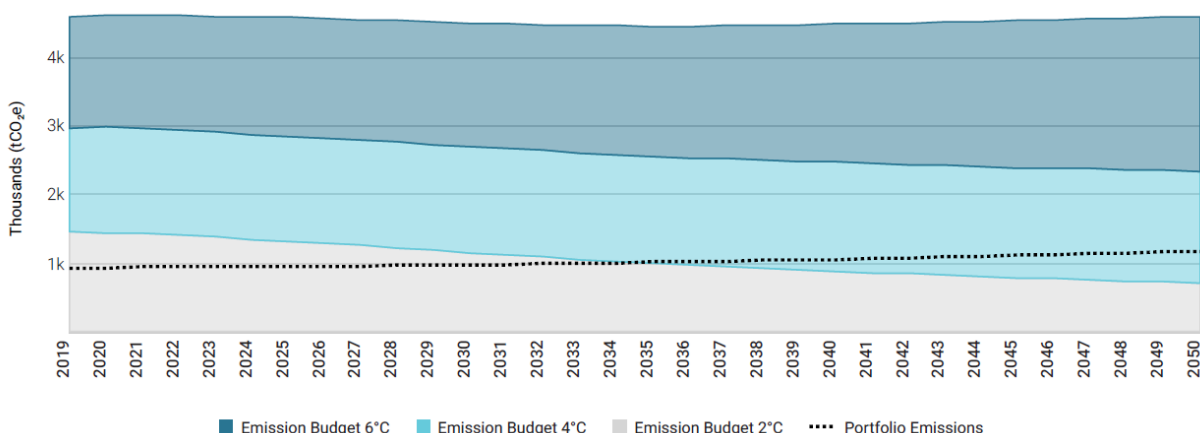
Cada escenari està vinculat a un pressupost de carboni que especifica la quantitat d'energia fòssil que pot consumir-se en tot el món per mantenir el planeta a una certa temperatura. Per exemple, per romandre dins dels límits de la 2DS, s'ha de reduir la quantitat d'emissions amb un nivell d'intensitat i en menor termini que en altres escenaris més permissius però totalment contradictoris amb els objectius de la cimera de París.

El tipus d'anàlisi requerit per comprendre l'alineació d'una empresa amb un escenari difereix entre sectors. Els sectors on la font principal d'emissions és la combustió directa necessiten un enfocament diferent que aquells sectors on la principal font d'impacte climàtic són emissions indirectes associades amb l'ús d'un producte, per exemple, productors de combustibles fòssils les emissions directes les realitzen aquells compradors de la matèria primera. En el cas de la aquestes últimes les principals emissions de les activitats de les companyies ocorren amb la combustió dels seus productes, com petroli o carbó. Per altres sectors, com el sector serveis, podria no ser útil per a realitzar una anàlisi d'escenari basat en emissions ja que l'exposició a el risc climàtic es troba en una altra part de la cadena de valor.

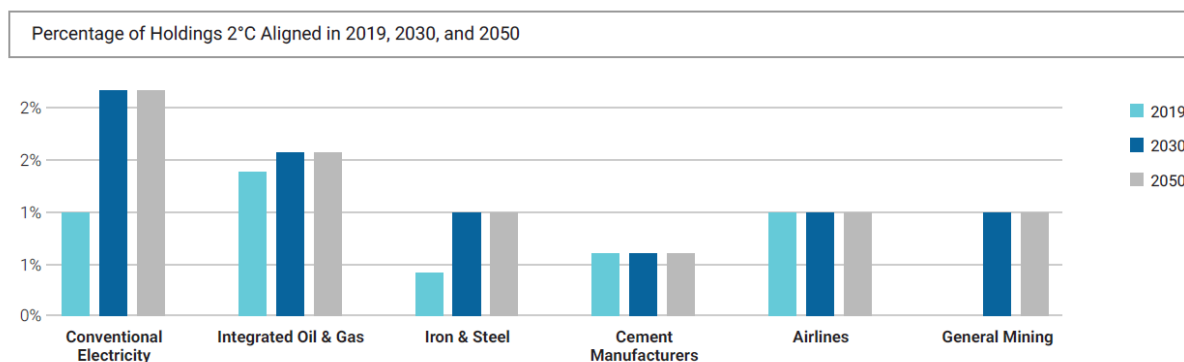
L'anàlisi d'escenaris climàtics d'ISS combina els escenaris de l'AIE amb l'enfocament SDA (sectoral Decarbonization Approach) mitjançant l'assignació d'un pressupost de carboni per a una empresa en funció de la seva quota de mercat i la trajectòria d'emissions esperada per a aquest sector. Per a la majoria dels sectors, aquesta anàlisi es basa en la intensitat d'emissions / ingressos. Per a altres sectors com productors d'energia s'implementen enfocaments sectorials específics, per exemple tCO₂ / GWh, en aquest cas, emissions per energia generada.

El resultat de l'anàlisi d'escenaris es pot utilitzar per analitzar l'alineació d'escenaris d'una cartera i visualitzar l'evolució de les seves emissions en els propers anys

Portfolio Emission Pathway vs. Climate Scenarios



També permet determinar quin percentatge segons sectors està alineat amb els diferents escenaris, tant ara com en els anys de revisió dels objectius mundials, 2030 i 2050



Glossari

CDP: CDP, anteriorment Carbon Disclosure Project, és una organització sense ànim de lucre que treballa amb accionistes i corporacions per augmentar la transparència de l'impacte ambiental de el sector privat i públic. CDP és actualment una de les majors plataformes de dades d'emissions, de la qual Caixa Enginyers Gestió és membre col·laborador des 2016.

Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol): es tracta del estàndard internacional més utilitzat per a mesurament d'emissions de GEH. Pertany a World Resources Institute i World Business Council on Sustainable Development.

Scope 1 Emissions: Les emissions d'abast 1 es refereixen a totes les emissions directes de GEH, o en altres paraules, emissions d'instal·lacions que són propietat o estan controlades per la pròpia companyia i estan directament relacionades amb la producció d'un bé o servei.

Scope 2 Emissions: Les emissions d'abast 2 es refereixen totes les emissions indirectes de GEH, o en altres paraules, emissions derivades de la generació de l'energia necessària per al funcionament d'instal·lacions que produeixen un bé o servei.



Scope 3 Emissions: Les emissions d'abast 3 es refereixen a totes les emissions indirectes de GEH no incloses en les emissions d'abast 2. Això inclou cadenes de subministrament, extracció i producció de materials i combustibles comprats, emissions de viatges, eliminació de residus, inversions, etc. És important destacar que la notificació d'emissions de Abast 3 no és obligatòria sota el Protocol de GEH.

Carbon footprint: Es tracta de la petjada de carboni, que és el total d'emissions de gasos d'efecte hivernacle alliberades a l'atmosfera per la inversió realitzada, ajustada pel percentatge de participació en la companyia. Es mesura en unitats equivalents de diòxid de carboni (CO₂e) però generalment expressat com CO₂ en tones mètriques per cada milió de € invertit en la companyia.

Carbon Intensity: Mètrica relativa a la petjada de carboni que tracta de mesurar l'eficiència en l'emissió de gasos contaminants, de manera que reflecteix l'emissió de tones mètriques de CO₂ per cada milió de € generat en vendes, ajustat per la participació en la companyia .

Weighted Average Carbon Intensity: Mètrica aplicada generalment a carteres d'inversió, en la que s'ajusta cada el Carbon Intensity de cada companyia pel percentatge que suposa sobre el total de la cartera.

Enterprise value: Terme econòmic utilitzat per expressar el valor afegit d'una empresa. Habitualment es calcula amb la capitalització de mercat afegint deute i restant l'efectiu en compte corrent. El valor de l'empresa serveix per assignar emissions a través de la cartera de deute i accions.

Debt/Equity Ràtio: La ràtio deute / capital és un coeficient financer que indica la proporció relativa de deute i capital utilitzat per finançar operacions de l'empresa. A diferència de la valor empresarial, la relació deute / capital no té en compte l'excés d'efectiu. Per tant, és el mètode utilitzat per ISS ESG per assignar emissions en carteres de renda variable i renda fixa.

Carbon Risk: El risc de carboni es refereix a la possibilitat d'un augment de costos derivats de la manca d'eficiència en la gestió d'emissions de carboni. A més els riscos poden incloure decisions polítiques que afecten el preu de les emissions, els canvis de mercat cap a una major sostenibilitat, sancions o majors costos en la producció de béns.

Climate Change Risks: Es refereix als riscos que una cartera tingui un rendiment pitjor del que s'esperava a causa dels efectes del canvi climàtic. Els riscos del canvi climàtic poden incloure riscos físics que afecten les cadenes de subministrament o danys als actius de les companyies o un creixement econòmic més feble en general. Part d'aquests riscos es poden mitigar mitjançant proves d'estrès.

Trust Metric: Fa referència és un sistema de qualificació intern aplicat per ISS ESG per avaluar fiabilitat de les dades d'emissions informats per la companyia.

Model Quality Metric: Es tracta d'un sistema de qualificació intern aplicat per ISS ESG per determinar el poder predictiu dels 800 models específics d'estimació d'emissions per subsector econòmic.

% Installed Capacity Green Share: Sobre el total invertit en companyies que generen energia s'indica el percentatge de la seva capacitat productiva que està vinculat a la generació mitjançant renovables.

% Installed Capacity Brown Share: Sobre el total invertit en companyies que generen energia s'indica el percentatge de la seva capacitat productiva que està vinculat a la generació procedent d'energies fòssils.

DISCLAIMER

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió de la mateixa, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals hi hagi informació addicional en documentació separades, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, a qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o a www.cnmv.es.

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i instruments financers a què es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, de manera que l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA D'CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables de el mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de, així mateix, tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

© Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i / o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni fins i tot citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC, SAU. All rights reserved.