

METODOLOGIA DE LA CALCULADORA D'IMPACTE MEDIAMBIENTAL I SOCIAL

Un fons d'inversió és un instrument d'estalvi que constitueix un patrimoni que es forma amb les aportacions d'un grup de persones que inverteixen el seu capital a la recerca d'una rendibilitat i assumeixen un risc determinat. El fons acumula el capital aportat per tots els participants per tal que una entitat, en aquest cas Caixa Enginyers Gestió, s'encarregui de la seva gestió i administració.

Caixa Enginyers Gestió incorpora els factors ambientals, socials i de governança en els seus criteris per avaluar les seves inversions en els seus fons, juntament amb les tècniques tradicionals d'anàlisi financera per prendre decisions d'inversió. Les inversions sostenibles són aquelles que es fan en una activitat econòmica que contribueixi a objectius de tipus mediambiental o social mesurats a través d'indicadors clau, sempre que aquestes inversions no perjudiquin significativament cap d'aquests objectius i que les empreses beneficiàries segueixin pràctiques de bona governança (definició del Reglament 2019/2088, SFDR).

Caixa Enginyers Gestió ofereix als partícips dels seus fons d'inversió considerar principis d'inversió responsable i de sostenibilitat per la classificació que tenen els seus fons d'inversió segons el Reglament de divulgació en matèria de finances sostenibles de la UE (SFDR, per les sigles en anglès). Per als partícips actuals i potencials dels fons, Caixa Enginyers Gestió posa a la disposició dels inversors la possibilitat d'avaluar l'evolució en termes de rendibilitat i risc dels seus fons d'inversió a través de les dades històriques de rendibilitat i l'impacte en sostenibilitat que generen les seves inversions mitjançant la calculadora de mesurament d'impacte.

El desenvolupament de la calculadora ambiental i social de Caixa Enginyers Gestió parteix del deure fiduciari que posseeixen de la gestió dels fons d'inversió; això és, la responsabilitat legal d'actuar exclusivament en el millor interès dels partícips. La inversió sostenible planteja que, a llarg termini, les empreses que gestionen millor els diferents aspectes de la sostenibilitat aconseguirien millors rendibilitats gràcies a reduir la seva exposició a riscos ambientals i socials.

La comparativa dels resultats dels diferents fons d'inversió en els sis indicadors proposats, amb un índex de referència ASG, permet que l'inversor pugui valorar si el fons en qüestió es troba per sobre o per sota d'un determinat índex de referència pel que fa a mètriques ASG (mediambiental, social i de governança), posant en valor l'impacte positiu aportat pels gestors de l'Entitat.

Atès que la calculadora d'impacte ambiental i social permet analitzar l'impacte de diferents fons d'inversió, s'ha considerat important definir les característiques principals de cadascun d'ells per conèixer les seves diferències. L'anàlisi s'ha dut a terme a partir de la informació que es disposa dels DFI (Dades Fonamentals de l'Inversor), de la fitxa del fons i dels informes periòdics.

Resum de característiques

FONS	Fonengin ISR	CE Environment ISR	CdE ODS Impact ISR	CE Global ISR
Vocació inversora	Renda fixa mixta internacional	Renda variable mixta internacional	Renda variable mixta internacional	Renda variable internacional
Política d'inversió	Aquest fons promou característiques mediambientals o socials (article 8 del Reglament (UE) 2019/2088).	Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (article 8 del Reglament (UE) 2019/2088).	Aquest fons promou característiques mediambientals o socials (article 8 del Reglament (UE) 2019/2088).	Aquest fons promou característiques mediambientals o socials (article 8 del Reglament (UE) 2019/2088).
Univers d'inversió	Renda variable Màxim 30% de l'exposició total serà a valors de renda variable (RV) Renda fixa Mínim 70% de l'exposició total serà a valors de renda fixa (RF), incloent instruments del mercat monetari i dipòsits, de la qual com a mínim del 70 % en BBB / Màxim del 25 % en B com a mínim, o sense <i>rating</i>. IIC: màxim del 10 % amb criteris ASG.	Renda variable L'exposició a renda variable estarà entre 50-75%, sense predeterminació per capitalització emissors, divises o països. Renda fixa La resta estarà en renda fixa sense predeterminació per països o divises, incloent instruments del mercat monetari i dipòsits, de la qual com a mínim un 70% serà de qualitat creditícia mitjana (min. BBB). La inversió en deute públic es limitarà al 15% i en països amb IDH alt o molt alt en l'índex elaborat per l'ONU IIC: màxim del 10 % amb criteris ASG.	Renda variable Inverteix fins al 50 % del patrimoni en renda variable (podent estar per sota del 30 % a partir del 2028), i la resta en renda fixa. Renda fixa Per tant, un mínim del 50 % en renda fixa. IIC Fins al 50 % del patrimoni es podrà invertir en IIC financeres, incloses les de la mateixa gestora. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30 %. La renda variable estarà entre el 30-50 % sense predeterminació per capitalització, emissors, divises o països. A partir del 2028, podrà ser inferior al 30 %. La resta estarà invertida en renda fixa sense predeterminació per països o divises, incloent-hi instruments del mercat monetari i dipòsits, de la qual, com a mínim, un 70 % serà de qualitat creditícia mitjana (mínim BBB). La resta podrà ser de qualitat mitjana o baixa (mínim B, màxim 30 %) o d'emissors no qualificats.	Renda variable Mínim un 75 % de l'exposició total s'invertirà en renda variable global sense predeterminació, quant a mercats, a sectors i a capitalització, cosa que pot influir negativament en la liquiditat del fons. La inversió en països emergents es limitarà al 25 %. Renda fixa La resta estarà en renda fixa, pública o privada, sense predeterminació per sectors, països o durada. El <i>rating</i> mínim és igual al d'Espanya i es pot invertir en dipòsits en entitats de crèdit a la vista o que es puguin fer líquids amb venciment inferior a 1 any, i instruments de mercat monetari no negociats en mercats organitzats que siguin líquids. No s'exigeix qualificació creditícia mínima per a dipòsits. Es podrà invertir més del 35 % del patrimoni en valors emesos o avalats per un Estat de la UE, una comunitat autònoma, una entitat local, els organismes internacionals dels quals Espanya sigui membre i Estats amb solvència no inferior a la d'Espanya.

Característiques de la categoria	Exposició a renda variable: 25 %. Divisa: sense limitacions. Exposició a renda fixa: mínim 70 %.	Exposició a renda variable inferior al 75 % i superior al 30 %. L'exposició que determina el fons a renda variable estarà entre el 50-75 % sense predeterminació per capitalització, emissors, divises o països. La resta, en renda fixa. Divisa: sense limitacions. Emergents: màxim del 30 %. IIC: màxim del 10 %.	Exposició a renda variable inferior al 75 % i superior al 30 %. Divisa: sense limitacions.	Mínim un 75 % de l'exposició total s'invertirà en renda variable global.
---	--	---	---	--

Metodologia

1. Selecció d'indicadors

S'han seleccionat un conjunt d'indicadors clau d'acompliment (KPI) ambientals i socials a partir de de normatives, principis i estàndards de referència europea i internacional¹ de la gestió d'inversions sostenibles i d'informes de sostenibilitat. Els aspectes coberts amb els indicadors seleccionats pretenen informar sobre les temàtiques més importants de sostenibilitat: les emissions de GEH, el consum d'energia renovable, la generació de residus, el consum d'aigua, el pagament d'impostos i la igualtat entre homes i dones en llocs directius.

En total s'han identificat sis KPI rellevants, que són els següents:

KPI 1. Emissions evitades

KPI 2. Consum d'energia renovable

KPI 3. Residus evitats

KPI 4. Aigua estalviada

KPI 5. Pagament d'impostos

KPI 6. Dones en el Consell d'Administració

La definició dels KPI pretén que siguin comparables amb un índex de referència i que els inversors puguin prendre decisions d'inversió segons paràmetres d'inversió de rendibilitat-risc i sostenibilitat o ASG. Un índex replica la rendibilitat d'una àmplia classe d'actius, com els actius de renda variable (accions cotitzades), per reflectir a llarg termini l'evolució de la seva rendibilitat i risc. Un índex de referència (*benchmark*) no pretén determinar els valors més atractius en què invertir, sinó que l'objectiu principal de la seva determinació és permetre comparar la gestió activa de fons d'inversió.

La calculadora d'impacte dels fons d'inversió estableix un índex de referència ASG per tal de comparar fàcilment els KPI de sostenibilitat que s'han definit anteriorment amb una cartera comparable. L'ús d'un índex de referència format per empreses líders en sostenibilitat en un univers d'inversió similar al dels fons

¹ European Sustainability Reporting Standards (EFRAG PTF-ESRS), SFDR, PRI, GRI, etc.

plantejats permet a l'usuari entendre si la gestió activa de la seva inversió aconsegueix, a més d'una rendibilitat més gran, un millor impacte ambiental i social.

2. Paràmetres dels indicadors

A continuació, es desenvolupa la definició dels indicadors, el càlcul, la interpretació dels resultats dels diferents KPI seleccionats i la comparativa que es fa dels resultats dels fons d'inversió. Igualment, es defineixen els KPI com a estàtic o dinàmic en funció de les variables que es considerin per al seu càlcul. La definició dels indicadors com estàtics o dinàmics es basa en el següent: un indicador serà estàtic si el resultat del KPI no varia en funció de la quantitat invertida; i serà dinàmic si aquest resultat es veu alterat en modificar la quantitat invertida en el fons.

El fet que les ponderacions dels actius en cartera o que els seus preus puguin canviar no converteix les ràtios o els KPI en dinàmics segons la definició anterior, sinó les variables que es defineixen per al seu càlcul.

KPI 1. Emissions evitades

Definició. Aquest indicador calcula la intensitat econòmica d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) de l'empresa, les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle d'una empresa en els seus assoliments 1 i 2 respecte al valor de l'empresa, incloent-hi l'efectiu. Quan es disposa de les emissions respecte al valor de l'empresa, es considera el percentatge d'aquestes emissions que correspon a Caixa Enginyers Gestió depenent de la quantitat invertida en aquesta companyia. El sumatori d'aquest plantejament replicat per totes les empreses en la cartera del fons s'acaba dividint pel total d'actius sota gestió (AUM) del fons, i s'arriba a obtenir el valor final d'emissions de GEH per milió d'euros invertit. Aquest indicador vol realçar la contribució de les empreses a la descarbonització de l'economia.

Càlcul. Per calcular-lo es procedeix de la manera següent:

Intensitat econòmica d'emissions de GEH

$$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} \times \frac{\text{Total emisiones (Assoliments 1 y 2)}_i}{\text{Total actius sota gestió (AUM)}}$$

L'obtenció de les dades és la següent:

OBTENCIÓN DE DADES			
Enterprise value including cash (EVIC)	Unitat	Emissions de la companyia o emissor	Unitat
La suma de la capitalització borsària de les accions ordinàries al tancament de l'exercici, la capitalització borsària de les accions preferents al tancament de l'exercici i els valors comptables del deute total i els interessos minoritaris. No es fan deduccions d'efectiu o equivalents d'efectiu per evitar la possibilitat de valors negatius de l'empresa.	Milions d'euros (M€)	Petjada de carboni d'assoliments 1 i 2, corresponents a les emissions directes vinculades a combustibles fòssils, emissions de procés i fugitives, així com a les emissions procedents de la producció d'electricitat i vapor consumit per l'empresa.	tCO ₂ eq

Les emissions d' abast 1 són emissions directes produïdes per la crema de combustibles per part de l' emissor. Les emissions d' abast 2 són emissions indirectes generades per l' electricitat o el vapor consumit i comprat

per l' empresa. L'indicador s'expressa en emissions absolutes dividides pel volum de la inversió en euros, expressat com a tCO₂eq/M€ invertits. Aquesta forma de presentar les dades, comparant emissions respecte a inversió, és la més usada per valorar la intensitat en emissions d' una cartera d' inversió a escala internacional. El KPI 1 s' ha obtingut directament de la base de dades del proveïdor MSCI per a cadascuna de les empreses o emissors en cartera dels fons d' inversió i, igualment, per a les empreses de l' índex de referència o *benchmark*. L'única modificació que s'ha dut a terme és la conversió a euros de l'*Enterprise value including cash* (EVIC) amb el tipus de canvi a 29/12/2023.

Interpretació. El valor de la ràtio és més favorable com més baix sigui. Com menys emissions de GEH s'obtinguin en els assoliments 1 i 2 per la valoració total de l'emissor o empresa, millor. Això significa que, si comparéssim dues empreses amb un mateix EVIC (mateixa valoració financera), es valoraria de forma més positiva la que tingués unes emissions més baixes.

Representació. Es fa la comparativa de la intensitat invertida del fons amb la intensitat en carboni de l'índex de referència (*benchmark*). Es mostra la diferència entre la inversió en el fons i la mateixa inversió en l'índex de referència (en absolut i/o relatiu) mitjançant l'ús de les anomenades emissions evitades, fruit de la diferència entre els dos valors.

Tipologia d'indicador: Dinàmic. En funció del fons d'inversió, de la quantitat invertida, de les emissions anuals de les empreses en cartera i de l'EVIC. El valor de l'indicador durant l'any pot canviar per la variació en la cotització dels actius de les companyies invertides (EVIC).

Exemple. A continuació, es presenta un exemple del càlcul de l'indicador en una situació fictícia².

Per exemple, disposem d'un fons d'inversió que té tres actius en cartera. Una primera empresa X que genera 1.000 tCO₂eq anuals i que està valorada (EVIC) en 100 M€, en la qual Caixa Enginyers Gestió té invertits 1.500.000 €. Una segona empresa Y que genera aproximadament 6.200 tCO₂eq anuals i que està valorada (EVIC) en 290 M€, en la qual Caixa Enginyers Gestió té invertits 678.965 €. Finalment, hi ha una tercera empresa Z que genera aproximadament 18.125 tCO₂eq anuals i que està valorada (EVIC) en 341 M€, en la qual Caixa Enginyers Gestió té invertits 2.435.683 €. En total, el valor que té invertit el fons en les tres posicions és de 4.614.648 €.

Amb aquestes dades sabem la intensitat en carboni de l'empresa X és la següent:

$$\text{Intensitat en carboni empresa X} = \frac{\left(\frac{1.500.000}{100.000.000}\right) * 1.000}{4.614.648} * 10^6 = 3,25 \text{ tCO}_2\text{eq/M€}$$

De la mateixa manera, sabem que la intensitat en carboni de l'empresa Y és la següent:

$$\text{Intensitat en carboni empresa Y} = \frac{\left(\frac{678.965}{290.000.000}\right) * 6.200}{4.614.648} * 10^6 = 3,15 \text{ tCO}_2\text{eq/M€}$$

Finalment, sabem que intensitat en carboni de l'empresa Z és la següent:

$$\text{Intensitat en carboni empresa Z} = \frac{\left(\frac{2.435.683}{341.000.000}\right) * 18.125}{4.614.648} * 10^6 = 28,05 \text{ tCO}_2\text{eq/M€}$$

² L'exemple plantejat utilitza valors d'inversió, EVIC i AUM del fons en euros per facilitar els càlculs de l'exemple, però en la fórmula es planteja la multiplicació per 10⁶ per tal de plasmar el resultat en tCO₂eq/M€. En el càlcul de l'eina s'ha utilitzat la divisa corresponent segons l'origen de les dades i s'ha fet el tractament necessari mitjançant el tipus de canvi corresponent per poder obtenir les emissions evitades per euros invertits.

Per tant, el resultat del càlcul d'intensitat en carboni del fons seria el següent:

$$3,25 + 3,14 + 28,05 = 34,45 \text{ tCO}_2\text{eq/M€}$$

Equivalència. Per a cada KPI analitzat, s'ha considerat establir, a més de la comparativa pertinent respecte a l'índex de referència, una ràtio, una dada o un indicador que permeti entendre l'impacte ambiental o social positiu de la inversió amb un fons de Caixa Enginyers Gestió respecte a l'índex de referència. L'equivalència i comparativa per al KPI 1 s'estableix de la manera següent.

	Representació	Comparativa	Equivalència i unitats
KPI 1	Intensitat econòmica d'emissions de GHG	El KPI 1 es presenta com la diferència en termes totals de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (CO ₂ eq) respecte al <i>benchmark</i> per a una mateixa inversió. El resultat s'ha de considerar com a emissions evitades de la inversió en un fons amb una intensitat més baixa en emissions.	Per plasmar la quantitat d'emissions evitades comparades amb l'índex (cel·la de l'esquerra), s'estableix l'equivalència entre les emissions de CO ₂ i la combustió de gasolina. En cas de ser una quantitat petita d'emissions evitades, s'usarà l'equivalent en litres; en cas de ser grans quantitats, en camions cisterna de 25.000 litres.

Si fem servir l'exemple anterior, en el qual sabem que el fons genera 34,45 tCO₂eq/M€ i que l'índex de referència genera 84,38 tCO₂eq/M€, el nostre fons d'inversió evita la generació de 49,93 tCO₂eq per milió d'euros invertits.

Càlcul de la diferència respecte a l'índex de referència:

$$\Delta \frac{\text{tCO}_2\text{eq}}{\text{M€}} = \left(\sum_{i=1}^n \frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} \times \text{Emissions (Assoliments 1 i 2)}_i \right) - \left(\sum_{i=1}^n \frac{\text{Pes índex (\%)}_i \times \text{AUM}}{\text{EVIC}_i} \times \text{Emissions (Assoliments 1 i 2)}_i \right)$$

El resultat obtingut (49,93 tCO₂eq per milió d'euros invertits) permet calcular directament les emissions evitades amb la inversió en el fons en qüestió respecte a l'índex de referència.

Càlcul de l'equivalència:

L'equivalència es representa a la calculadora com la quantitat de gasolina (en volum) que s'hauria de cremar per generar les mateixes emissions evitades gràcies a una intensitat més baixa en carboni de la cartera de Caixa Enginyers Gestió.

$$\text{Emissions evitades (tCO}_2\text{eq capturades)} = \Delta \frac{\text{tCO}_2\text{eq}}{\text{M€}} * \text{Valor de la inversió (M€)}$$

Les emissions evitades es comparen amb la quantitat de tones de CO₂ equivalents a les quals correspon aquesta quantitat. Els factors d'emissió que s'utilitzen per als càlculs del volum de gasolina que cal cremar per generar la mateixa quantitat d'emissions s'han extret dels publicats pel Ministeri per a la Transició Ecològica i el Repte Demogràfic (MITECO) el 2023.

	Emissions de referència per a l'equivalència (tCO ₂ eq)	
	1 litre	1 Camió cisterna (25.000 litres)
Gasolina	0,00225 tCO ₂ eq	56,25 tCO ₂ eq

Si fem servir l'exemple anterior, en el qual es planteja una intensitat en carboni del fons de 34,44 tCO₂eq/M€ i de l'índex de referència de 84,38 tCO₂eq/M€, les emissions evitades correspondrien a:

$$\text{Emissions evitades (5.000 € invertits)} = \left(\frac{5.000}{10^6} \right) * (84,38 - 34,45) = 0,25 \text{ tCO}_2\text{eq} = 250 \text{ kgCO}_2\text{eq}$$

La representació visual en cas d'invertir 5.000€ seria la següent:

- KPI 1: 250 kg de CO₂ equivalent evitat
- Comparativa visual amb l'índex de referència:
 - Fons: 34 tCO₂eq/M€
 - Índex de referència: 84 tCO₂eq/M€
- El fons evita l'emissió corresponent a cremar 111 litres de gasolina

En cas d'invertir 5.000 € en el fons de l'exemple plantejat i fent la comparativa respecte a un índex de referència similar, això suposaria que l'inversor s'evitaria la generació de 250 kgCO₂eq, que és l'equivalent a evitar la combustió de 111 litres de gasolina. +

KPI 2. Consum d'energia renovable

Definició. Aquest indicador representa la proporció de consum d'energia renovable (%) sobre el total de consum d'energia de l'empresa o emissor. S'ha evitat plantejar l'indicador sobre el total d'energia renovable consumida, ja que interessa entendre quina part de les necessitats energètiques de la companyia representa. Aquest indicador busca realçar la contribució de les empreses del fons a la transició energètica.

Càlcul. Per calcular-lo es procedeix de la manera següent:

Percentatge (%) de consum d'energia renovable

$$\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{Total actius sota gestió (AUM)}} * \frac{\text{Consum total d'energia renovable (GWh)}_i}{\text{Consum total d'energia (GWh)}_i} \right)$$

OBTENCIÓ DE DADES			
Consum d'energia renovable	Unitat	Total d'energia consumida	Unitat
Total del consum d'energies derivades de fonts renovables (solar, geotèrmica, etc.).	GWh	Consum total d'energia de fonts renovables i no renovables.	GWh

El KPI 2 s'ha obtingut, tant el numerador (consum total d'energia renovable) com el denominador (consum total d'energia), directament de la base de dades d'MSCI per a cadascuna de les empreses o emissors en cartera dels fons d'inversió i, igualment, per a les empreses de l'índex de referència o *benchmark*. El resultat és el % de consum d'energia renovable de les empreses en cartera o emissors respecte al consum energètic

total de l'empresa. S'expressa en percentatge per determinar la proporció de consum d'energies descarbonitzades sobre el consum total. Les unitats de consum d'energia s'expressen GWh (gigawatt-hora).

Interpretació. El KPI 2 es representa en percentatge; per tant, un valor alt de l'indicador significarà que la majoria del consum final d'energia prové de fonts renovables. En el cas que el percentatge de l'indicador sigui baix, significarà que la major part del consum energètic del fons prové d'energia fòssil.

Representació. Es mostra el total d'energia renovable que consumeix cada fons d'inversió en termes totals. El resultat es representa a kWh.

Tipologia d'indicador: Dinàmic. En funció del fons d'inversió, de la quantitat invertida, del consum energètic renovable i del total de consum energètic. Aquest indicador no està impactat per canvis en la ponderació dels actius.

Exemple. En funció del consum d'energia per empresa, de la quantitat d'energia que prové de renovable i del pes que representa de la cartera d'inversió, s'estableix el percentatge (%) d'ús d'energia renovable del fons i de l'índex de referència. A tall d'exemple, si l'actiu X consumeix 120 GWh, dels quals 75 GWh provenen de fonts renovables i suposen una inversió d'1.500.000 €, l'actiu Y consumeix 410 GWh, dels quals 318 GWh provenen de fonts renovables i representen 678.965 € de la cartera, i l'actiu Z consumeix 98 GWh, dels quals 45 GWh són d'origen renovable i representen una inversió de 2.435.683 €, en total, el valor que té invertit el fons en les seves tres posicions correspon a 4.614.648 €.

Amb aquestes dades sabem que l'empresa X té un percentatge de consum renovable del 63 %; l'empresa Y, del 78 %; i l'empresa Z, del 46 %. Si considerem el pes de cada posició del fons, obtindrem el % de consum renovable del fons de la manera següent:

$$\text{Consum d'energia renovable del fons (\%)} = \left(\left(\frac{1.500.000}{4.614.648} \right) * 63 \% \right) + \left(\left(\frac{678.965}{4.614.648} \right) * 78 \% \right) + \left(\left(\frac{2.435.683}{4.614.648} \right) * 46 \% \right) = 56,23 \%$$

Així, doncs, es considera que el 55,96 % de consum d'energia del fons procedeix de fonts renovables.

Equivalència. Per a cada KPI analitzat, s'ha considerat establir, a més de la comparativa pertinent respecte a l'índex de referència, una ràtio, una dada o un indicador que permeti entendre l'impacte ambiental o social positiu de la inversió amb un fons de Caixa Enginyers Gestió respecte a l'índex de referència. L'equivalència i comparativa per al KPI 2 s'estableix de la manera següent.

	Representació	Comparativa	Equivalència i unitats
KPI 2	% consum d'energia renovable	El KPI 2 es presenta en termes totals de la quantitat d'energia fòssil que s'ha evitat consumir (GWh) gràcies a tenir més ús d'energia renovable.	Quantitat de panells solars necessaris per cobrir aquesta producció d'energia durant un dia, mes o any.

Si utilitzem l'exemple anterior, en el qual sabem que el fons consumeix un 56,23 % d'energia renovable i l'índex de referència consumeix un 24,61 %, el nostre fons d'inversió utilitza un 31,62 % més d'energia renovable a nivell total. Segons la informació presentada anteriorment, podem plantejar la quantitat d'energia renovable total consumida que correspon al fons utilitzant l'EVIC i la quantitat invertida.

La quantitat d'energia renovable consumida que es pot atribuir al fons seria calculada de la manera següent:

$$\begin{aligned} & \text{Energia renovable consumida pel fons (GWh)} \\ &= \left(\left(\frac{1.500.000}{100.000.000} \right) * (75 + 45) * 63 \% \right) + \left(\left(\frac{678.965}{290.000.000} \right) * (318 + 92) * 78 \% \right) \\ &+ \left(\left(\frac{2.435.683}{341.000.000} \right) * (45 + 53) * 46 \% \right) = 2,20 \text{ GWh} \end{aligned}$$

Si als càlculs anteriors de GWh de consum d'energia renovable del fons (2,20 GWh) s'hi afegeix una divisió respecte al total d'actius sota gestió del fons, s'obté un indicador que permet avaluar el consum d'energia renovable per euros d'inversió. Aquest valor és de 0,48 GWh/M€ per al fons, resultat de dividir els valors del punt anterior per 4,61 M€. Els resultats obtinguts de consum de renovable per euros invertits permeten el càlcul del consum renovable del fons, que s'estableix de la manera següent.

Vegeu equació:

$$\frac{\text{Energia renovable consumida (GWh)}}{\text{M€ inversió}} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} \times \frac{\text{Consum d'energia renovable (GWh)}_i}{\text{Consum energètic total (GWh)}_i} \times \frac{\text{Energia total consumida}_i}{\text{Actius sota gestió del fons (AUM)}}$$

Càlcul de l'equivalència:

L'equivalència es pot representar de diverses maneres, segons decideixi Caixa Enginyers Gestió, però en general seria:

$$\text{Energia fòssil no consumida} = \frac{\text{Energia renovable consumida (GWh)}}{\text{M€ inversió}} * \text{Valor de la inversió (M€)}$$

L'energia fòssil que el fons evita consumir gràcies a disposar d'un consum renovable més gran en les seves empreses en cartera es compara amb la quantitat d'energia que pot produir una placa solar fotovoltaica de marca SunPower, model P-3-415/420-COM Q32021, i inversor Huawei SUN2000-8KTL-M1.

D'aquesta manera, es comparen els GWh de consum energètic renovable del fons amb la producció solar fotovoltaica que representa en panells/any o panells/dia.

	Producció energètica renovable mitjançant panells fotovoltaics (GWh)	
	Producció diària/panell	Producció anual/panell
<i>Energia</i>	2 kWh	0,00073 GWh

Si utilitzem l'exemple anterior, en el qual es planteja el consum d'energia renovable del fons de 0,47 GWh/M€ invertits, per als 5.000 € d'inversió això correspondria a:

$$\text{Consum d'energia renovable (5.000 € invertits)} = \left(\frac{5.000}{10^6} \right) * (0,48) = 0,002389 \text{ GWh} = 2389 \text{ kWh}$$

Si utilitzem el valor del consum renovable del fons presentat anteriorment com a exemple, 0,48 GWh de consum renovable/M€ invertit, aquest representa un consum renovable del fons de 0,002389 GWh per 5.000 € invertits. Aleshores, la representació gràfica de la calculadora seria la següent.

- KPI 2: 31,62 % de consum energètic renovable addicional
- Comparativa visual amb l'índex de referència:

- Fons: 56 % d'energia renovable 
- Índex de referència: 25 % d'energia renovable 

L'energia renovable que consumeix el fons respecte a l'índex seria equivalent a la producció anual de 1,684 panells fotovoltaics.

En cas d'invertir 5.000 € en el fons de l'exemple, això suposaria que l'inversor evitaria un consum d'energia fòssil de 2.389 kWh gràcies al fet que les empreses del fons utilitzen energia renovable. Per produir els 2.389 kWh d'energia fòssil que s'eviten, caldrien 3,27 panells solars fotovoltaics produint durant un any sencer.

KPI 3. Residus evitats

Definició. Aquest indicador es calcula usant la quantitat de residus generats per una empresa en les seves operacions directes respecte al total de vendes. S'entén que la generació de residus va sovint vinculada a la generació d'activitats; és per això que no es considera el total sinó el total respecte a vendes. D'aquesta manera, l'indicador facilita la comparativa entre empreses d'un mateix sector i es pot valorar de manera ponderada. Aquest indicador busca realçar la contribució de les empreses del fons a la transició cap a una economia circular.

Càlcul. Per al càlcul de l'indicador es procedeix de la manera següent:

Intensitat de residus generats

$$\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{Total actius sota gestió (AUM)}} * \frac{\text{Total de residus generats (t)}_i}{\text{Vendes (M€)}_i} \right)$$

OBTENCIÓ DE DADES			
Tones de residus generats	Unitat	Vendes netes	Unitat
Total de residus generats de l'empresa o emissor.	Tones	Total de vendes de l'empresa o emissor.	Milió d'euros (M€)

El KPI 3 obté el numerador (total de residus generats de les empreses o emissors) de la base de dades d'MSCI per a cadascuna de les empreses o emissors en cartera dels fons d'inversió i, igualment, per a les empreses de l'índex de referència o *benchmark*. Pel que fa al denominador (total de vendes d'empreses o emissors), s'ha obtingut de la plataforma financera Bloomberg. Per augmentar la cobertura del KPI, s'han obtingut dades del numerador en els informes de sostenibilitat d'algunes de les empreses o emissors dels fons. S'expressa en tones de residus generats sobre les vendes en milions d'euros (t residus/M€).

Interpretació. El valor de la ràtio serà més favorable a mesura que sigui més baix. Això significa que la cartera genera menys residus per uns mateixos ingressos i que, per tant, es pot veure menys impactada per increments en les taxes de residus a futur. S'ha identificat que té més sentit i lògica calcular-lo sobre variables financeres estàtiques (variables financeres del compte o de balanç), com són les vendes netes anuals de les companyies, en comptes de calcular-lo sobre una variable que depèn de l'evolució dels preus de mercat, com és l'EV. Les variables de producció de residus tenen una relació directa sobre el volum de vendes de la companyia, per la qual cosa és recomanable el càlcul de la ràtio sobre vendes.

Representació. Es fa la comparativa del fons (residus generats sobre vendes) amb la ràtio de l'índex de referència (*benchmark*). Es mostra la diferència entre la inversió en el fons i la mateixa inversió en l'índex de referència (en absolut i/o relatiu), traslladant l'indicador de generació de residus per vendes a generació de residus per milió d'euros invertit. L'equivalència es presenta en forma de pes de residus evitats amb la inversió en el fons respecte a l'índex.

Tipologia d'indicador: Dinàmic. En funció del fons d'inversió, de la quantitat invertida, de les vendes de les empreses en cartera i de la quantitat de residus generats durant l'any. *Aquest indicador no està impactat per canvis en la ponderació dels actius.*

Exemple. En funció del pes de l'actiu en la cartera, es pondera pel valor que s'obté del total de tones de residus generats per l'empresa o emissor per 1 milió d'euros de vendes. A tall d'exemple, si l'actiu X representa una inversió d'1.500.000 € i genera com a companyia 75.000 tones de residus i 20 M€ de vendes, el resultat és de 3.750 t residus/M€ per a l'actiu X. Si ens fixem en l'actiu Y, aquest representa una inversió de 678.965€, genera 318.000 t de residus com a companyia i 58 M€ de vendes anuals, fet que suposa 5.482,76 t residus/M€ de vendes. Finalment, si ens fixem en l'actiu Z, aquest representa una inversió de 2.435.683 €, genera 45.000 t de residus i 62 M€ de vendes, fet que suposa 725,81 t residus/M€ de vendes.

Aleshores, el resultat agregat per al fons seria el següent:

$$\begin{aligned} \text{Generació de residus per M€ de vendes} \left(\frac{t \text{ residus}}{M€ \text{ de vendes}} \right) &= \\ \left(\left(\frac{1.500.000}{4.614.648} \right) * \left(\frac{75.000}{20} \right) \right) &+ \left(\left(\frac{678.965}{4.614.648} \right) * \left(\frac{318.000}{58} \right) \right) + \left(\left(\frac{2.435.683}{4.614.648} \right) * \left(\frac{45.000}{62} \right) \right) \\ &= 2.408,73 t \frac{\text{residus}}{M€ \text{ de vendes}} \end{aligned}$$

Si sabem que l'índex de referència genera 3.768,96 t residus/M€ de vendes, el nostre fons d'inversió evita la generació de 1.360,23 t residus per milió d'euros d'ingressos de les empreses en cartera.

Equivalència. Per a cada KPI analitzat, s'ha considerat establir, a més de la comparativa pertinent respecte a l'índex de referència, una ràtio, una dada o un indicador que permeti entendre l'impacte ambiental o social positiu de la inversió amb un fons de Caixa Enginyers Gestió respecte a l'índex de referència. L'equivalència i comparativa per al KPI 3 s'estableix de la manera següent.

	Representació	Comparativa	Equivalència i unitats
KPI 3	Residus generats sobre vendes	El KPI 3 es presenta com la diferència en termes totals de la quantitat de residus generats (tones) per les empreses del fons respecte a l'índex de referència. S'obté així la quantitat de residu evitat per la inversió en un fons que genera menys residus.	Per establir d'una manera senzilla una equivalència del pes en residus evitats s'utilitza com a referència el pes d'una ampolla d'aigua PET d'un litre i mig de les que es poden comprar en el supermercat (Ecoembes). De manera alternativa, es considerarà com a equivalència el pes dels residus generats per habitant durant un any a Espanya.

Si fem servir l'exemple anterior, en el qual sabem que el fons genera 2.408,73 t residus/M€ de vendes i l'índex de referència genera 3.768,96 t residus/M€ de vendes, el nostre fons d'inversió evita la generació de 1.360,23 t residus per milió d'euros d'ingressos de les empreses en cartera.

La quantitat de residus generada que es pot atribuir al fons seria calculada mitjançant la fórmula següent:

$$\begin{aligned} &\text{Residuos generats respecte a la inversió} \\ &= \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} * \text{Vendes empresa (M€)}_i * \frac{\text{Residus generats (t)}_i}{\text{Vendes empresa (M€)}_i} \right) \end{aligned}$$

Així, fent ús de la informació disponible, per a l'empresa X, el càlcul seria el següent:

$$\text{Residus corresponents a l'actiu X} = \left(\frac{1.500.000}{100.000.000} \right) * 20 * \frac{75.000}{20} = 1.125 \text{ t residus}$$

Si ho calculem per a l'empresa Y, obtenim:

$$\text{Residus corresponents a l'actiu Y} = \left(\frac{678.965}{290.000.000} \right) * 58 * \frac{318.000}{58} = 744,52 \text{ t residus}$$

Finalment, si repetim l'exercici per a l'empresa Z, seria:

$$\text{Residus corresponents a l'actiu Z} = \left(\frac{2.435.683}{341.000.000} \right) * 62 * \frac{45.000}{62} = 321,42 \text{ t residus}$$

A partir dels càlculs realitzats, el fons de Caixa Enginyers Gestió és responsable de la generació de 2.190,94 tones de residus, corresponents a la part proporcional de propietat de les posicions de la cartera del fons.

El mateix exercici es duria a terme per a les posicions de l'índex de referència, i s'obtindria un total de 3.428,19 tones de residus generades.

Càlcul de la diferència respecte al *benchmark*:

Atès que l'indicador utilitzat es planteja respecte a vendes per tal d'assegurar el dinamisme que ofereix la ponderació sobre vendes per analitzar l'impacte del creixement o decreixement de l'empresa, aquest indicador s'haurà de traslladar a inversió.

$$\frac{\Delta \text{Residus generats (tones)}}{\text{M€ inversió}} = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} * \text{Vendes empresa (M€)}_i * \frac{\text{Residus generats (t)}_i}{\text{Vendes empresa (M€)}_i}}{\text{Actius sota gestió del fons (AUM)}} - \left(\sum_{i=1}^n \frac{\text{Pes índex (\%)} * \text{AUM}_i}{\text{EVIC}_i} * \text{Vendes empresa (M€)}_i * \frac{\text{Residus generats (t)}_i}{\text{Vendes empresa (M€)}_i} \right) / \text{Actius sota gestió del fons (AUM)}$$

El resultat obtingut d'aquest càlcul permet entendre directament la quantitat de residus no generats gràcies a la inversió en el fons en qüestió en comptes de fer-la en l'índex de referència. Al final, el resultat seria un valor de tones de residus evitades.

Si als càlculs anteriors de residus generats pel fons (2.190,94 tones) i per l'índex de referència (3.428,19 tones) s'hi afegeix una divisió respecte al total d'actius sota gestió del fons, s'obté un indicador que permet avaluar la generació de residus per milió d'euros d'inversió. Aquest valor és de 474,78 t residus/M€ invertit per al fons i de 742,89 t residus/M€ invertit per a l'índex de referència; és el resultat de dividir les tones de residus generats pel fons i l'índex pel total invertit de 4,61 M€.

Els resultats obtinguts de generació de residus per milió d'euros invertit permeten el càlcul del diferencial de residus evitats, que s'estableix de la manera següent:

742,89 t residus/M€ invertit – 474,78 t residus/M€ invertit = 268,11 t residus/M€ invertit. Aquest valor representa la quantitat que s'evita que es generi amb el fons de Caixa Enginyers Gestió respecte a l'índex de referència.

Càlcul de l'equivalència:

L'equivalència es pot representar de diverses maneres, segons decideixi Caixa Enginyers Gestió, però en general seria:

$$\text{Residus no generats} = \Delta \frac{\text{Residus generats (t)}}{\text{M€ inversió}} * \text{Valor de la inversió (M€)}$$

El pes dels residus evitats es compara amb el pes d'una ampolla de plàstic PET d'1,5 litres buida en cas de ser un valor relativament petit, i dona com a resultat el nombre d'ampolles de plàstic a les quals equivaldria la quantitat de residus no generada. De forma complementària, s'utilitzarà el pes dels residus generats per habitant a Espanya durant un dia com a equivalència.

Residus generats		
	Pes ampolla PET (inclosos el tap i l'etiqueta)	Generació de residus per habitant/any a Espanya
Pes	33,3 grams	473,3 kilograms

Si fem servir l'exemple anterior, en el qual es planteja una generació de residus del fons de 475 t/M€ invertit i de 743 t/M€, per als 5.000 € d'inversió això correspondria a:

$$\text{Residus evitats (5.000 € invertits)} = \left(\frac{5.000}{10^6} \right) * (743 - 475) = 1.34 \text{ t} = 1.341 \text{ kg}$$

Si fem servir la diferència presentada anteriorment com a exemple, podem veure que s'evita la generació de 268,11 t de residus/M€ invertit. Considerant una inversió de 5.000 €, aleshores la representació gràfica de la calculadora seria la següent.

- KPI 3: 1.341 quilograms de residu evitat
- Comparativa visual amb l'índex de referència:
 - o Fons: 475 t residu/M€ de vendes
 - o Índex de referència: 743 t residu/M€ de vendes
- Els residus evitats corresponen als generats per 1 persona durant 2 anys i 10 mesos

En cas d'invertir 5.000 € en el fons de l'exemple plantejat i fent la comparativa respecte a un índex de referència similar, això suposaria que l'inversor evitaria la generació de 1.341 quilograms de residus gràcies a invertir en empreses que generen menys deixalles. Aquesta quantitat equival a la generada per 1 persona durant 2 anys i 10 mesos.

KPI 4. Aigua estalviada

Definició. Aquest indicador representa la quantitat d'aigua consumida per una empresa en les seves operacions directes respecte al total de vendes (petjada hídrica). S'entén que el consum d'aigua va sovint vinculat a la producció; és per això que no es considera el total sinó el total respecte a vendes. D'aquesta manera, l'indicador facilita la comparativa entre empreses d'un mateix sector i es pot valorar de manera ponderada. Aquest indicador busca realçar la resiliència de les empreses a l'estrès hídric.

Càlcul. Per calcular-lo es procedeix de la manera següent:

Consum d'aigua en m³ sobre el total de vendes

$$\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{Total actius sota gestió (AUM)}} * \frac{\text{Total d'aigua consumida (m}^3\text{)}_i}{\text{Vendes (M€)}_i} \right)$$

OBTENCIÓ DE DADES			
m ³ d'aigua consumida	Unitat	Vendes netes	Unitat
Total de m ³ d'aigua consumida per l'empresa o emissor (petjada hídrica blava).	m ³	Total de vendes de l'empresa o emissor.	Milió d'euros (M€)

El KPI 4 obté el numerador (total de m³ d'aigua consumida) de la base de dades d'MSCI per a cadascuna de les empreses o emissors en cartera dels fons d'inversió i, igualment, per a les empreses de l'índex de referència o *benchmark*. Pel que fa al denominador (total de vendes d'empreses o emissors), s'ha obtingut de la plataforma financera Bloomberg. Per augmentar la cobertura del KPI, s'han obtingut dades del numerador en els informes de sostenibilitat d'algunes de les empreses o emissors dels fons. S'expressa en m³ d'aigua consumida sobre les vendes en milions d'euros (m³/M€).

Interpretació. El valor de la ràtio serà més favorable a mesura que sigui més baix, és a dir, quan el consum d'aigua sigui més baix per cada milió de vendes de l'empresa o emissor. S'ha identificat que té més sentit i lògica calcular-lo sobre variables financeres estàtiques (variables financeres del compte o de balanç), com són les vendes netes anuals de les companyies, en comptes de calcular-lo sobre una variable que depèn de l'evolució dels preus de mercat, com és l'EV. La variable de consum de m³ d'aigua té una relació directa sobre el volum de vendes de la companyia, per la qual cosa és recomanable el càlcul de la ràtio sobre vendes. El fet que surti un consum d'aigua inferior a un índex de referència significa que la cartera en general pot estar menys exposada a estrès hídric perquè necessita menys consum d'aigua per generar els mateixos ingressos.

Representació. Es fa la comparativa del fons (petjada hídrica sobre vendes) amb la ràtio de l'índex de referència (*benchmark*). Es mostra la diferència entre la inversió en el fons i la mateixa inversió en l'índex de referència (en absolut i/o en relatiu). S'estableix la diferència en la quantitat d'aigua de menys que consumeix el fons d'inversió respecte a l'índex, representant així la comparativa mitjançant el consum d'aigua evitat.

Tipologia d'indicador: Dinàmic. En funció del fons d'inversió, de la quantitat invertida, de les vendes de les empreses en cartera i de la quantitat d'aigua consumida durant l'any. *Aquest indicador no està impactat per canvis en la ponderació dels actius.*

Exemple. En funció del consum d'aigua per empresa, de les vendes i del pes que representen de la cartera d'inversió, s'estableix la petjada hídrica per milió d'euros de venda i el diferencial total. A tall d'exemple, si l'actiu X representa una inversió d'1.500.000 €, genera 20 M€ en vendes i el consum de petjada hídrica blava ha estat de 29.800.000 m³, aquest correspon a 1,49 m³/M€ vendes. Per a l'actiu Y, que representa 678.965 € de la cartera del fons, genera 58.000.000 € en vendes i consumeix 290.000.000 m³, correspon un consum de 2,21 m³/M€. Finalment, l'actiu Z representa una inversió de 2.435.683 €, genera 62.000.000 € de vendes i consumeix aproximadament 341.000.000 m³, fet que suposa una ràtio de 0,8 m³/M€.

Aleshores, el resultat agregat per al fons seria el següent:

Consum d'aigua respecte a les vendes:

$$\begin{aligned} &\text{Consum d'aigua / vendes del fons } \left(\frac{\text{m}^3}{\text{M€}} \right) \\ &= \left(\left(\frac{1.500.000}{4.614.648} \right) * \left(\frac{29.800.000}{20} \right) \right) + \left(\left(\frac{678.965}{4.614.648} \right) * \left(\frac{128.296.000}{58} \right) \right) \\ &+ \left(\left(\frac{2.435.683}{4.614.648} \right) * \left(\frac{61.008.000}{62} \right) \right) = 1.329.155,04 \frac{\text{m}^3}{\text{M€ de vendes}} \end{aligned}$$

Si sabem que l'índex de referència consumeix 2.495.509,49 m³/€ de vendes, el nostre fons d'inversió evita el consum d'1.166.354,45 m³ d'aigua per cada milió de vendes a través del fons de Caixa Enginyers Gestió.

Equivalència. Per a cada KPI analitzat, s'ha considerat establir, a més de la comparativa pertinent respecte a l'índex de referència, una ràtio, una dada o un indicador que permeti entendre l'impacte ambiental o social

positiu de la inversió amb un fons de Caixa Enginyers Gestió respecte a l'índex de referència. L'equivalència i comparativa per al KPI 3 s'estableix de la manera següent.

	Representació	Comparativa	Equivalència i unitats
KPI 4	Consum d'aigua sobre vendes	El KPI 4 es presenta com la diferència en termes totals de la quantitat d'aigua consumida (m ³) per les empreses del fons respecte a l'índex de referència. S'obté així la quantitat d'aigua el consum de la qual s'ha evitat per la inversió en un fons amb una petjada hídrica més baixa.	Per establir d'una manera senzilla una equivalència de la quantitat d'aigua evitada, s'utilitza com a referència el volum d'aigua que es consumeix per persona i dia a Espanya (133 litres). Per a aquells càlculs en què la magnitud que cal comparar és molt gran, es planteja l'equivalent en piscines olímpiques.

Si utilitzem l'exemple anterior, en el qual sabem que el fons consumeix 1.329.155,04 m³/M€ de vendes i l'índex de referència consumeix 2.495.509,49 m³/M€ de vendes, el nostre fons d'inversió evita el consum d'1.166. 354,45 m³ per euro d'ingressos de les empreses en cartera.

La quantitat d'aigua consumida que es pot atribuir al fons seria calculada mitjançant la fórmula següent:

$$\text{Aigua consumida respecte a la inversió} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} * \text{Vendes empresa (M€)}_i * \frac{\text{Aigua consumida (m}^3\text{)}_i}{\text{Vendes empresa (M€)}_i} \right)$$

Segons la informació presentada anteriorment, podem plantejar la quantitat d'aigua consumida que correspon al fons utilitzant l'EVIC i la quantitat invertida.

Si ens centrem a calcular el consum que correspon al fons per a cada actiu:

$$\text{Consum d'aigua provinent de l'actiu X} = \left(\frac{1.500.000}{100.000.000} \right) * 20 * \frac{29.800.000}{20} = 447.000 \text{ m}^3$$

Si ho calculem per a l'empresa Y, obtenim:

$$\text{Consum d'aigua provinent de l'actiu Y} = \left(\frac{678.965}{290.000.000} \right) * 58 * \frac{128.293.000}{58} = 300.374,12 \text{ m}^3$$

Finalment, si repetim l'exercici per a l'empresa Z, seria:

$$\text{Consum d'aigua provinent de l'actiu Z} = \left(\frac{2.435.683}{341.000.000} \right) * 62 * \frac{61.008.000}{62} = 435.765,83 \text{ m}^3$$

Segons els càlculs realitzats, el fons de Caixa Enginyers Gestió és responsable del consum d'1.183.1433 m³ d'aigua, corresponents a la part proporcional de propietat de les posicions de la cartera del fons.

El mateix exercici es duria a terme per a les posicions de l'índex de referència, i s'obtindria un total de 2.221.363,86 m³ d'aigua consumida.

Càlcul de la diferència respecte a l'índex de referència:

Atès que l'indicador utilitzat es planteja respecte a vendes per tal d'assegurar el dinamisme que ofereix la ponderació sobre vendes per analitzar l'impacte del creixement o decreixement de l'empresa, aquest indicador s'haurà de traslladar a inversió.

$$\frac{\Delta \text{Aigua consumida (m}^3\text{)}}{\text{€M inversió}} =$$

$$\left(\sum_{i=1}^n \frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} * \text{Vendes empresa (M€)}_i * \frac{\text{Consum d'aigua (m}^3)_i}{\text{Vendes empresa (M€)}_i} \right) / \text{Actius sota gestió del fons (AUM)} - \left(\sum_{i=1}^n \frac{\text{Pes índex (\%)} * \text{AUM}_i}{\text{EVIC}_i} * \text{Vendes empresa (M€)}_i * \frac{\text{Consum d'aigua (m}^3)_i}{\text{Vendes empresa (M€)}_i} \right) / \text{Actius sota gestió del fons (AUM)}$$

El resultat obtingut d'aquest càlcul permet entendre directament la quantitat d'aigua consumida que s'ha evitat gràcies a la inversió en el fons en qüestió en comptes de fer-la en l'índex de referència. Al final, el resultat seria un valor de m³ d'aigua consumida evitada.

Si als càlculs anteriors de consum d'aigua atribuïble al fons (1.183.1433 m³) i a l'índex de referència (2.221.363,86 m³) s'hi afegeix una divisió respecte al total d'actius sota gestió del fons (4,61 M€), s'obté un indicador que permet avaluar el consum d'aigua per euros d'inversió. Aquest valor és de 256.386,39 m³/M€ invertit per al fons i de 481.372,33 m³/M€ invertit per a l'índex de referència; és el resultat de dividir el consum d'aigua del fons i l'índex pel total invertit de 4,61 M€.

Els resultats obtinguts de consum d'aigua per euros invertits permeten el càlcul del diferencial d'aigua consumida evitada, que s'estableix de la manera següent:

481.372,33 m³/M€ invertit – 256.386,39 m³/M€ invertit = 224.985,94 m³ d'aigua evitada/M€ invertit. Aquest valor representa la quantitat d'aigua que s'evita que es consumeixi mitjançant la inversió en el fons de Caixa Enginyers Gestió respecte a l'índex de referència.

Càlcul de l'equivalència:

L'equivalència es pot representar de diverses maneres, segons decideixi Caixa Enginyers Gestió, però en general seria:

$$\text{Aigua no consumida (evitada)} = \Delta \frac{\text{Aigua consumida (m}^3)}{\text{M€ inversió}} * \text{Valor de la inversió (M€)}$$

La quantitat d'aigua evitada es compara amb el volum que consumeix una persona durant un dia, i dona com a resultat el nombre de dies/persona als quals equivaldria la quantitat d'aigua no consumida o, de forma alternativa, el nombre de piscines olímpiques.

Consum d'aigua evitada (litres/m ³) ³		
	Consum d'aigua diari/habitant	Volum d'aigua piscina olímpica
Aigua	128 litres	2.500 m ³ *

Si fem servir la diferència presentada anteriorment com a exemple, podem veure que s'evita el consum de 224.985,94 m³ d'aigua/M€ invertit. Considerant una inversió de 5.000 €, aleshores la representació gràfica de la calculadora seria la següent.

- KPI 4: 1.124.93 m³ de consum d'aigua evitat
- Comparativa visual amb l'índex de referència:
 - o Fons: 1.329.155,04 m³ d'aigua consumida/M€ de vendes 
 - o Índex de referència: 2.495.509,49 m³ d'aigua consumida/M€ de vendes 
- El consum d'aigua evitat correspon al consum de 24 persones durant 365 dies

³ 1 m³ d'aigua correspon a 1.000 litres.

En cas d'invertir 5.000 € en el fons de l'exemple plantejat i fent la comparativa respecte a un índex de referència similar, això suposaria que l'inversor evitaria el consum de 1.125 m³ gràcies a invertir en empreses amb menys consum d'aigua. Aquesta quantitat equival al consum de 24 persones durant un any sencer.

KPI 5. Pagament d'impostos

Definició. Aquest indicador reflecteix el tipus impositiu mitjà que paguen l'empresa o emissors en cartera. La manera més senzilla de calcular el tipus impositiu efectiu és dividir la despesa per impostos sobre els beneficis abans d'impostos (EBT). La despesa per impostos sol ser la darrera partida abans de la línia inferior, beneficis nets, d'un compte de resultats. Aquest indicador busca realçar la contribució de les empreses al pagament d'impostos seguint la tendència d'evitar el dúmping fiscal internacional.

Càlcul. Per calcular-lo es procedeix de la manera següent:

Taxa d'impostos efectiva en percentatge sobre beneficis abans d'impostos (%)

$$\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{Total actius sota gestió (AUM)}} * \frac{\text{Impostos pagats (€)}_i}{\text{EBT (€)}_i} \right)$$

OBTENCIÓ DE DADES			
Impostos pagats	Unitat	Benefici abans d'impostos	Unitat
Total d'impostos pagats de la partida del compte de resultats relativa a impostos de l'empresa o emissor.	Milió d'euros (M€)	Benefici abans d'impostos (EBT) del compte de resultats.	Milió d'euros (M€)

El KPI 5 s'ha obtingut directament de la base de dades d'MSCI per a cadascuna de les empreses o emissors en cartera dels fons d'inversió i, igualment, per a les empreses de l'índex de referència o *benchmark*. MSCI proporciona directament el percentatge d'impostos pagats sobre el benefici abans d'impostos de l'empresa o emissor. S'expressa en percentatge per esbrinar la proporció d'impostos pagats i la taxa efectiva.

Interpretació. El valor de la ràtio es considera més favorable a mesura que sigui més alt, és a dir, quan la taxa efectiva d'impostos pagats per la cartera sigui més alta. L'indicador pretén realçar que les empreses no tinguin una política fiscal gaire agressiva que els permeti pagar uns impostos ridículs en comparació amb el tipus impositiu teòric per a societats. D'aquesta manera, es valora positivament el pagament d'impostos per contribuir al desenvolupament econòmic i social dels països on operen aquestes empreses.

Representació. Es mostren els resultats a nivell total del pagament d'impostos de les empreses del fons. D'aquesta manera, es pot presentar l'impacte positiu de les empreses en cartera a nivell total, representant-lo com la quantitat d'impostos pagada per cada euro invertit.

Tipologia d'indicador: Dinàmic. En funció del fons d'inversió, de la quantitat invertida, del benefici de les empreses en cartera i de la quantitat d'impostos pagats durant l'any. *Aquest indicador no està impactat per canvis en la ponderació dels actius.*

Exemple. En funció del benefici abans d'impostos (EBT), dels impostos pagats i del pes que cada empresa representa de la cartera d'inversió, s'estableix la taxa impositiva efectiva (%). A tall d'exemple, si l'actiu X genera un EBT de 2.600.000 €, paga 546.000 € d'impostos i representa una posició d'1.500.000 € del fons; mentre que l'actiu Y genera un EBT de 8.700.000 €, paga 2.088.000 € d'impostos i representa una posició de 2.435.683 €; i, finalment, l'actiu Z genera un EBT de 5.890.000 € i paga uns impostos d'1.325.250 €. En total, el valor que té invertit el fons en les seves tres posicions és de 4.614.648 €.

Amb aquestes dades sabem que l'empresa X té un percentatge de pagament d'impostos sobre EBT del 21 %; l'empresa Y, del 24 %; i l'empresa Z, del 22,5 %. Si considerem el pes de cada posició del fons, obtindrem el % de pagament d'impostos del fons de la manera següent:

Pagament d'impostos del fons sobre EBT (%) =

$$\left(\left(\frac{1.500.000}{4.614.648} \right) * 21 \% \right) + \left(\left(\frac{2.435.683}{4.614.648} \right) * 24 \% \right) + \left(\left(\frac{678.965}{4.614.648} \right) * 22,5 \% \right) = 22,23 \%$$

Equivalència. Per a cada KPI analitzat, s'ha considerat establir una ràtio, una dada o un indicador que permeti entendre l'impacte ambiental o social positiu de la inversió amb un fons de Caixa Enginyers Gestió. L'equivalència i comparativa per al KPI 5 s'estableix de la manera següent.

	Representació	Comparativa	Equivalència i unitats
KPI 5	Taxa d'impostos efectiva en percentatge sobre beneficis abans d'impostos	El KPI 5 es presenta com la quantitat d'impostos que s'han pagat (EUR) en termes reals per a una mateixa inversió gràcies a evitar el plantejament d'estratègies comptables i fiscals massa agressives.	La calculadora utilitza la quantitat d'impostos que paguen les empreses del fons com a indicador. Per plasmar l'equivalència es planteja la quantitat dels impostos pagats que es dediquen a Educació o Sanitat, segons les dades estadístiques dels pressupostos a escala mundial del Banc Mundial.

Si utilitzem l'exemple anterior, en el qual sabem que el fons paga un 22,23 % d'impostos i l'índex de referència paga un 16 %, el nostre fons d'inversió paga un 6,23 % més d'impostos a les arques de l'Estat a nivell total. Segons la informació presentada anteriorment, podem plantejar la quantitat d'impostos total pagada que correspon al fons utilitzant l'EVIC i la quantitat invertida.

Els impostos pagats que es poden atribuir al fons són els següents:

Pagament d'impostos del fons (€)

$$= \left(\left(\frac{1.500.000}{100.000.000} \right) * 546.000 \right) + \left(\left(\frac{678.965}{290.000.000} \right) * 2.088.000 \right) + \left(\left(\frac{2.435.683}{341.000.000} \right) * 1.325.250 \right) = 22.544,5 \text{ €}$$

Càlcul del pagament d'impostos per M€ invertit:

$$\frac{\text{Impostos pagats (EUR)}}{\text{€M inversió}} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{EVIC}_i} * \text{Taxa d'impostos efectiva}_i * \text{EBT}_i$$

Actius sota gestió del fons (AUM)

Si als càlculs anteriors de pagament d'impostos del fons (22.540,5 €) s'hi afegeix una divisió respecte al total d'actius sota gestió del fons, s'obté un indicador que permet avaluar el pagament d'impost per euros d'inversió. Aquest valor és de 4.885,42 €/M€ per al fons; és el resultat de dividir els valors del punt anterior per 4,61 M€.

Càlcul de l'equivalència:

L'equivalència es representaria de la manera següent:

$$\text{Impostos aportats} = \frac{\text{Impostos pagats (EUR)}}{\text{M€ inversió}} * \text{Valor de la inversió (M€)}$$

L'increment en la recaptació d'impostos es divideix entre la quantitat que es dedica a Educació i Salut segons el pes que tenen totes dues temàtiques en els pressupostos públics de tot el món.

	Ús del capital abonat com a impostos (euros)	
	Despesa en Educació respecte al total d'impostos (%)	Despesa en Sanitat respecte al total d'impostos (%)
Pressupostos	13,80 %	11,20 %

Si considerem que el pagament d'impostos del fons correspon a 4.885 €/M€ invertit, aleshores s'estableix que, per a una inversió de 5.000 €, es paguen 24 € d'impostos en el fons de Caixa Enginyers Gestió.

- KPI 5: 22 % de taxa d'impostos efectiva del fons
- Comparativa visual amb l'índex de referència:
 - Fons: 22 % de taxa efectiva 
 - Índex de referència: 16 % de taxa efectiva 
- El pagament dels impostos del fons permetria dedicar 3 € a Educació i 3 € a Sanitat.

En cas d'invertir 5.000 € en el fons de l'exemple plantejat, això suposaria que les empreses en què el fons té invertits els diners de l'inversor pagarien 24 € d'impostos gràcies a tenir una política fiscal més social. Aquesta quantitat equival a dedicar 3 € a Educació i 3 € a Sanitat.

KPI 6. Dones en el Consell d'Administració

Definició. Aquest indicador reflecteix la proporció de dones en el Consell d'Administració de les participades respecte al total de membres que formen part del Consell de les empreses i emissors en cartera. Es considera que una empresa amb una equitat homes–dones equilibrada aconsegueix millors rendiments pels diferents punts de vista per a la presa de decisions estratègiques a partir d'experiències, habilitats o ideals. Alhora, es considera que una empresa amb més equitat en el Consell d'Administració està menys exposada a canvis legislatius que obliguin a tenir determinats percentatges.

Càlcul. Per calcular-lo es procedeix de la manera següent:

Percentatge (%) de dones en el Consell d'Administració

$$\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Quantitat invertida}_i}{\text{Total actius sota gestió (AUM)}} * \frac{\text{Dones en el Consell d'Administració (u.)}_i}{\text{Total personal Consell d'Administració (u.)}_i} \right)$$

OBTENCIÓ DE DADES			
Nombre de dones en el Consell d'Administració	Unitat	Total nombre de persones en el Consell d'Administració	Unitat
Total de dones que formen part del Consell d'Administració.	Nombre de persones	Total de persones en els consells d'administració d'empreses.	Nombre de persones

El KPI 6 s'ha obtingut directament de la base de dades d'MSCI per a cadascuna de les empreses o emissors en cartera dels fons d'inversió i, igualment, per a les empreses de l'índex de referència o *benchmark*. El resultat és el percentatge de dones sobre el total de persones que formen el Consell d'Administració de l'empresa o emissor. S'expressa en percentatge per esbrinar la proporció de dones.

Interpretació. El valor de la ràtio serà més favorable a mesura que sigui més alt, és a dir, quan el percentatge de dones en el Consell d'Administració sigui més gran i més equitatiu.

Representació. Es fa la comparativa del percentatge de dones en el Consell d'Administració del fons amb el percentatge de l'índex de referència (*benchmark*). Es mostra la diferència entre la inversió en el fons i la mateixa inversió en l'índex de referència (en absolut i/o en relatiu).

Tipologia d'indicador: Estàtic. En funció del fons d'inversió i del percentatge de dones en el Consell d'Administració de les empreses participades. *Aquest indicador no es veu impactat per canvis en la ponderació dels actius ni tampoc en la mida de la inversió, de manera que es considera un indicador estàtic.*

Exemple. En funció del pes de l'actiu en la cartera, es pondera pel valor que s'obté del percentatge de dones en el Consell d'Administració. A tall d'exemple, si l'actiu X representa 1.500.000 € de la cartera total i el percentatge de dones és del 40 % en el Consell d'Administració de l'actiu X, l'actiu Y representa 678.965 € de la cartera total i el percentatge de dones és del 64 % per a l'actiu Y, i l'actiu Z suposa una inversió de 2.435.683 € i el percentatge de dones és del 31 % per a l'actiu, aleshores s'afegeix el producte de pes i resultat del KPI per a cada actiu en cartera i així obtenir el valor final del percentatge del fons d'inversió.

Percentatge de dones als consells d'administració de les empreses participades (%):

$$\left(\left(\frac{1.500.000}{100.000.000} \right) * 40 \% \right) + \left(\left(\frac{678.965}{290.000.000} \right) * 64 \% \right) + \left(\left(\frac{2.435.683}{341.000.000} \right) * 31 \% \right) + \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valor de l'actiu } i}{\text{Valor total de la cartera}} \right) \times \text{Porcentaje de mujeres en el activo } i = 51,34 \%$$

Si sabem que l'índex de referència té un 22,98 % de dones en els consells d'administració, el nostre fons d'inversió disposa d'un 28,36 % més de dones en els consells d'administració a nivell total.

- KPI 6: 51 % de dones en el Consell d'Administració

- Comparativa visual amb l'índex de referència:

o Fons: 51 % de dones en el Consell d'Administració

o Índex de referència: 23 % de dones en el Consell d'Administració



Les companyies del fons d'inversió presenten uns consells d'administració més equitatius amb l'objectiu d'assolir la paritat en els òrgans de govern.

Representació gràfica de la calculadora



Cobertura de fons i índexs de referència

Per a cadascun dels fons d'inversió, s'ha calculat el grau de cobertura dels KPI, és a dir, el percentatge de la cartera que està cobert per a cadascun dels KPI considerats. El percentatge de resultats amb dades es basa en el valor total invertit en cadascun i no en el nombre d'empreses amb dades. Els resultats es presenten tot seguit.

Fons d'inversió

KPI	Cobertura
KPI 1. Emissions evitades	Fonengin ISR: 100 % CI Environment ISR: 95 % CdE ODS Impact ISR: 95% CI Global ISR: 100 %
KPI 2. Consum d'energia renovable	Fonengin ISR: 95% CI Environment ISR: 92 % CdE ODS Impact ISR: 95 % CI Global ISR: 93 %
KPI 3. Residus evitats	Fonengin ISR: 43 % CI Environment ISR: 36 %

	CdE ODS Impact ISR: 39 % CI Global ISR: 41%
KPI 4. Aigua estalviada	Fonengin ISR: 77 % CI Environment ISR: 60 % CdE ODS Impact ISR: 65 % CI Global ISR: 56 %
KPI 5. Pagament d'impostos	Fonengin ISR: 92% CI Environment ISR: 93 % CdE ODS Impact ISR: 91 % CI Global ISR: 100 %
KPI 6. Dones en el Consell d'Administració	Fonengin ISR: 88 % CI Environment ISR: 87 % CdE ODS Impact ISR: 85 % CI Global ISR: 97 %

Els percentatges de cobertura són més baixos per als KPI 3 i 4 perquè moltes de les empreses que no cotitzen en mercats europeus o no tenen la seu principal a la Unió Europea no tenen l'obligació de divulgar aspectes de sostenibilitat vinculats a residus i a consum d'aigua. S'ha intentat millorar, en part, afegint-hi les dades provinents de l'últim informe de sostenibilitat disponible per a cadascuna de les empreses, cobrint així algunes dades buides de la base de dades d'MSCI.

Índex de referència

Per construir la calculadora, s'ha utilitzat com a referència l'índex MSCI Global Impact.

La inversió socialment responsable (ISR) és una filosofia d'inversió que cerca generar un impacte positiu tant financer com social o ambiental. Per tant, els fons d'inversió ISR se centren en empreses que compleixen certs estàndards o criteris en àrees com la sostenibilitat, la responsabilitat social, l'ètica empresarial i el bon govern corporatiu.

L'índex MSCI Global Impact és un índex que busca mesurar el rendiment de les empreses destinades a tenir un impacte social o ambiental positiu d'acord amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides. Per tant, les empreses incloses en aquest índex estan alineades amb els principis de la inversió socialment responsable.

Per això, es pot dir que els fons d'inversió ISR són equivalents amb l'índex de referència MSCI Global Impact perquè tots dos se centren en companyies que tenen un impacte positiu social o mediambiental. Tots dos busquen generar un retorn financer mentre també busquen beneficiar la societat i el medi ambient. Tot i això, és important assenyalar que l'equivalència pot variar depenent de les mètriques específiques utilitzades per cada fons d'inversió ISR i les polítiques d'inclusió i exclusió utilitzades per formar l'índex MSCI Global Impact.

Per a l'índex de referència considerat, s'ha calculat el grau de cobertura dels KPI, és a dir, el percentatge de la cartera que està cobert per a cadascun dels KPI. Els resultats es presenten tot seguit.

Índex de referència (benchmark)

KPI	Cobertura
KPI 1. Emissions evitades	MSCI Global Impact: 100 %
KPI 2. Consum d'energia renovable	MSCI Global Impact: 85 %
KPI 3. Residus evitats	MSCI Global Impact: 55 %
KPI 4. Aigua estalviada	MSCI Global Impact: 84 %
KPI 5. Pagament d'impostos	MSCI Global Impact: 88 %
KPI 6. Dones en el Consell d'Administració	MSCI Global Impact: 87 %

Els percentatges de cobertura són més baixos per als KPI 3 i 4 perquè moltes de les empreses que no cotitzen en mercats europeus o no tenen la seu principal a la Unió Europea no tenen l'obligació de divulgar aspectes de sostenibilitat vinculats a residus i a consum d'aigua. S'ha intentat millorar, en part, afegint-hi les dades provinents de l'últim informe de sostenibilitat disponible per a cadascuna de les empreses, cobrint així algunes dades buides de la base de dades d'MSCI.

Equivalències

Per agilitzar els càlculs de l'eina i simplificar-ne la representació visual, es planteja utilitzar els llindars d'inversió següents.

Quantitats				
1.000 €	5.000 €	10.000 €	15.000 €	20.000 €
25.000 €	50.000 €	100.000 €	1.000.000 €	

Per a cadascuna de les equivalències plantejades, s'analitzaran els resultats per a cadascun dels llindars i es valorarà la necessitat de presentar l'equivalència de manera diferent.

Referències de dades utilitzades

Per a aquest exercici, s'ha fet ús de la informació següent:

- 1) (INE), I. N. (2022). *Estadística sobre el suministro y saneamiento del agua. Año 2020*. Obtingut d'https://www.ine.es/dyngs/INEbase/es/operacion.htm?c=Estadistica_C&cid=1254736176834&menu=ultiDatos&idp=1254735976602
- 2) (INE), I. N. (2022). *Estadística sobre recogida y tratamiento de residuos. Año 2020*. Obtingut d'https://www.ine.es/dyngs/INEbase/es/operacion.htm?c=estadistica_C&cid=1254736176844&menu=ultiDatos&idp=1254735976612
- 3) (MITERD), O. E. (2023). *Factores de emisión Versión 22 - Registro de Huella de Carbono, Compensación y proyectos de absorción de CO₂*. Obtingut d'https://www.miteco.gob.es/es/cambio-climatico/temas/mitigacion-politicas-y-medidas/factoresemision_tcm30-479095.pdf
- 4) Bank, E. C. (2023). *Euro foreign exchange reference rates*. Obtingut d'https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/euro_reference_exchange_rates/html/index.en.html
- 5) Barcelona, A. d. (2022). *Energia Barcelona - Mapa: ¿Cuánta energía puedes generar?* Obtingut d'<https://www.energia.barcelona/es/mapa-cuanta-energia-puedes-generar>
- 6) Barcelona, C. d. (2023). *Ajuts de menjador escolar*. Obtingut d'https://www.edubcn.cat/ca/alumnat_i_familia/ajuts_beques_i_subvencions/ajuts_de_menjador_escolar
- 7) Catalunya, G. d. (2023). *Memòria explicativa Pressupostos 2023*. Obtingut d'https://aplicacions.economia.gencat.cat/wpres/AppPHP/2023/pdf/VOL_L_MEX.pdf
- 8) ECOEMBES. (2023). *AyudaEcosoft: Declaración de envases - Peso de producto*. Obtingut d'<https://sistemas.ecoembes.com/Ecoembes.SGA.Ecosoft.WS/Ayuda17/NetHelp/default.htm#!WordDocuments/Formatos.PesodeProducto.htm>
- 9) L.P, B. (2023). Bloomberg Terminal Financial Database.
- 10) LLC., M. E. (2023). ESG Database.
- 11) Natation, F. I. (2015). *FINA Facilities Rules*. Obtingut d'https://www.fina.org/sites/default/files/finafacilities_rules.pdf
- 12) Sunpower. (2020). *Ficha técnica panel Sunpower P3-415/420-COM*. Obtingut d'https://sunpower.maxeon.com/es/sites/default/files/2020-10/sp_mst_P3_COM_40mm_ds_ES.pdf
- 13) World Bank. (s.f.). Government expenditure on education, total (% of GDP). Obtingut d'<https://data.worldbank.org/indicator/SE.XPD.TOTL.GB.ZS> Font de referència: World Health Organization. (2019). World report on vision. Obtingut d'<https://www.who.int/publications/i/item/9789240064911>

Tot seguit, s'indiquen les dates sobre les quals s'han desenvolupat els càlculs:

- Cartera dels fons d'inversió: actualitzada al tancament de 30-06-2024.
- Composició de l'índex de referència: actualitzada al tancament de 30-06-2024.
- Dades financeres extretes de Bloomberg Terminal: dades extretes el 30-06-2024 a partir de dades reportades al tancament de l'exercici fiscal del 2023.
- Dades ESG extretes d'MSCI: dades extretes el 30-06-2024 a partir de dades reportades al tancament de l'exercici fiscal del 2023.
- Memòries de sostenibilitat d'empreses en cartera o índex: s'han fet servir majoritàriament les dades reportades durant el Q1 2024 que fan referència a les dades ESG de l'any 2023.

- Equivalències: en la gran majoria d'equivalències s'han utilitzat dades actualitzades el 2023 o el 2024, essent consultades les referències durant el mes de juny del 2024.

Anàlisi de resultats dels fons d'inversió

El resultat global dels fons d'inversió per a cadascun dels KPI es detalla a continuació. Per calcular els KPI, s'ha considerat el pes efectiu de cadascun dels actius en cartera, tant de renda variable com de renda fixa. En aquesta darrera categoria (renda fixa) s'ha suposat, per a l'obtenció de dades, com si la inversió en renda fixa es realitzés en l'empresa corresponent i en renda variable. Això últim és vàlid per a renda fixa corporativa i no aplica a la inversió en deute públic.

KPI	NOM		Fonengin ISR	CE Environment ISR	CdE ODS Impact ISR	CE Global ISR	MSCI Global Impact
KPI 1	Emissions evitades						
Unitats	tCO ₂ eq/M€	Extrapolació al total	17	34	23	25	57
		Cobertura de dades	100 %	95 %	95 %	100 %	100 %
			Fonengin ISR	CI Environment ISR	CdE ODS Impact ISR	CI Global ISR	MSCI Global Impact
KPI 2	Consum d'energia renovable						
Unitats	% percentatge	Extrapolació al total	39 %	51 %	45 %	53 %	30 %
		Cobertura de dades	95 %	92 %	95 %	93 %	85 %
KPI 3	Residus evitats		Fonengin ISR	CI Environment ISR	CdE ODS Impact ISR	CI Global ISR	MSCI Global Impact
Unitats	t residu/M€	Extrapolació al total	5	2	2	5	15

		Cobertura de dades	42 %	36 %	39 %	41 %	55 %
KPI 4	Aigua estalviada		Fonengin ISR	CI Environment ISR	CdE ODS Impact ISR	CI Global ISR	MSCI Global Impact
Unitats	m ³ d'aigua/M€	Extrapolació al total	623	359	280	392	30.472
		Cobertura de dades	77 %	60 %	65 %	56 %	84 %
KPI 5	Pagament d'impostos		Fonengin ISR	CI Environment ISR	CdE ODS Impact ISR	CI Global ISR	MSCI Global Impact
Unitats	% percentatge	Extrapolació al total	22 %	19 %	19 %	19 %	21 %
		Cobertura de dades	92 %	93 %	91 %	100 %	88 %
KPI 6	Dones en el Consell d'Administració		Fonengin ISR	CI Environment ISR	CdE ODS Impact ISR	CI Global ISR	MSCI Global Impact
Unitats	% percentatge	Extrapolació al total	38 %	37 %	39 %	34 %	31 %
		Cobertura de dades	88 %	87 %	85 %	97 %	87 %