



## Informe PRI Montreal Pledge 2018

### En què consisteix l'acord?

Es tracta d'un compromís llançat el 25 de setembre de 2014 a Mont-real, recolzat pels Principis per a la Inversió Responsable (**PRI**) i la Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (**UNEP**), que permet als inversors i gestors d'actius formalitzar el seu compromís amb els objectius de la Coalició de Descarbonització de les Carteres, que promou el mesurament, divulgació i reducció de la petjada de carboni de les seves carteres. **Caixa Enginyers Gestió es va adherir al compromís al Desembre de 2016.**

### Què és la petjada de carboni?

La petjada de carboni fa referència a la totalitat de **gasos d'efecte d'hivernacle (GHG)**, per les seves sigles en anglès) emesos per una empresa.

Per a fer-ho, les empreses realitzen un inventari d'emissions de gasos d'efecte d'hivernacle durant un període determinat, generalment un any natural. Aquest inventari es realitza seguint estàndards internacionals, principalment **GHG Protocol** o la norma **ISO 14064-1**.

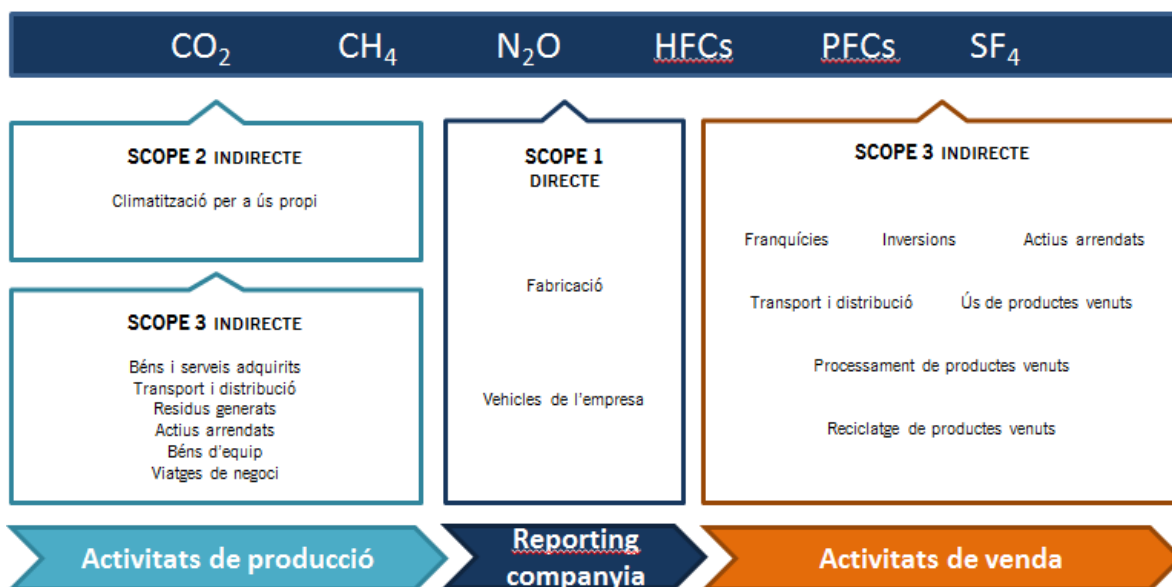
### Per què és important per als inversors?

La petjada de carboni és quelcom a tenir en compte a l'hora de realitzar la nostra inversió, encara no ser una mètrica financera. La inversió realitzada en un fons d'inversió es dirigeix habitualment cap al sector corporatiu, per tant s'està finançant l'activitat de les companyies i obtenint-ne a canvi un retorn. Per aquest motiu és vital conèixer les emissions contaminants de les companyies que tenim en cartera, ja que ens indiquen d'una banda els costos mediambientals que genera la nostra inversió i d'altra banda, més important si cap, com s'estan posicionant les companyies en les quals invertim de cara al desafiament del canvi climàtic. La transició de les companyies a un model baix en emissions marcarà en bona manera el futur de la inversió, especialment en aquells sectors més intensius en generació de gasos contaminants.

### Com es calcula?

Dins de l'inventari que realitzen les empreses, es recullen 3 tipus d'emissions diferents:

- **Emissions Scope 1 o d'Abast 1:** són les emissions emeses directament per la companyia, com per exemple les que són emeses per la xemeneia d'una fàbrica de l'empresa.
- **Emissions Scope 2 o d'Abast 2:** són les emissions indirectes que provenen del productor que subministra energia a la companyia.
- **Emissions Scope 3 o d'Abast 3:** són les emissions indirectes generades en la fabricació d'un producte o en la realització d'un servei, adquirits a un tercer per l'empresa. Per exemple, les emissions d'un avió d'una aerolínia que es va utilitzar per a un viatge d'empresa.

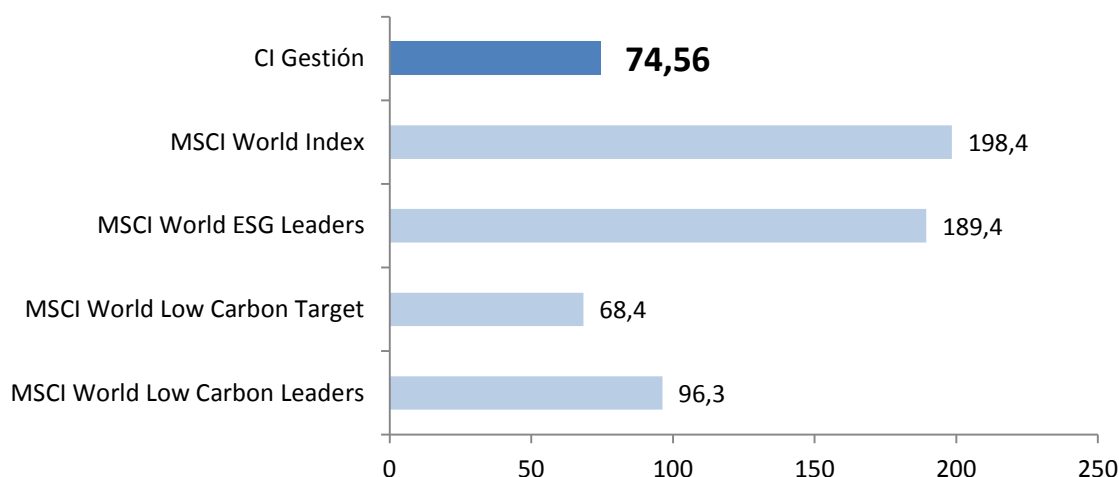


Font: Russell Investments. Elaboració pròpia. Gasos l'emissió dels quals es vol reduir segons el **Protocol de Kyoto**: Diòxid de carboni (CO<sub>2</sub>), Gas metà (CH<sub>4</sub>), Òxid nitrós (N<sub>2</sub>O), Hidrofluocarboni, Perfluorocarboni y Hexafluorocarboni de sofre (HFCs, PFCs y SF<sub>4</sub>).

Donat que les emissions Scope 3 són de molt difícil determinació pels diversos factors que actuen, segons l'estàndard internacional del sector financer el càlcul se centra en determinar les emissions de **Scope 1 i Scope 2** en unitats de **tones mètriques de CO<sub>2</sub>**, la suma de les quals ens dona el total d'emissions GHG de la companyia. El càlcul es normalitza fent la relació entre tones mètriques de CO<sub>2</sub> emeses i les vendes que produeix la empresa en milions de USD. **Així, la unitat mètrica per al càlcul del GHG en una cartera seran les To / \$MM.**

Així doncs, per a calcular la petjada de carboni d'una cartera de companyies, es realitza la suma ponderada per pes de les tones mètriques de cada companyia per milió de dòlars en vendes de cadascuna de les empreses que formen la cartera.

### Petjada de carboni gamma de fons Caixa Enginyers Gestió



S'exclou Deute Públic i fons de tercers. Dades CEG a 31/12/2018. Índexs MSCI a 29/06/2018. Fonts: Caixa Enginyers Gestió, MSCI, Bloomberg, CDP

#### Disclaimer

CAIXA ENGINYERS GESTIÓ és una societat de gestió d'institucions d'inversió col·lectiva, subjecta a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en el registre dels quals es troba inscrita amb el número 193. L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió d'aquest, 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 d'aquestes.

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer.

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