



## Informe PRI Montreal Pledge 2019

### ¿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**.

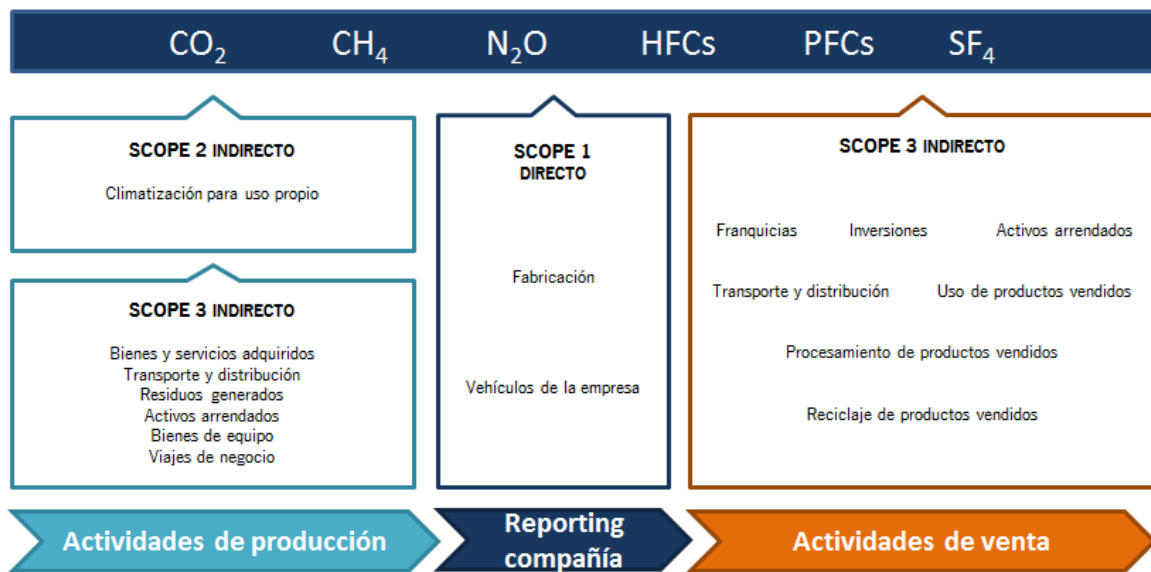
### ¿Por qué es importante para los inversores?

La huella de carbono es algo a tener en cuenta al realizar nuestra inversión, a pesar de no ser una métrica financiera. La inversión realizada en un fondo de inversión se dirige habitualmente hacia el sector corporativo, por lo que está financiando la actividad de las compañías y obteniendo a cambio un retorno. Por ese motivo es vital conocer las emisiones contaminantes de las compañías que tenemos en cartera, ya que nos indican por un lado los costes medioambientales que genera nuestra inversión y por otro lado, mas importante si cabe, como se están posicionando las compañías en las que invertimos antes el desafío del cambio climático. La transición de las compañías a un modelo bajo en emisiones marcará en buena manera el futuro de la inversión, especialmente en aquellos sectores más intensivos en generación de gases contaminantes.

### ¿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 las que son emitidas 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.

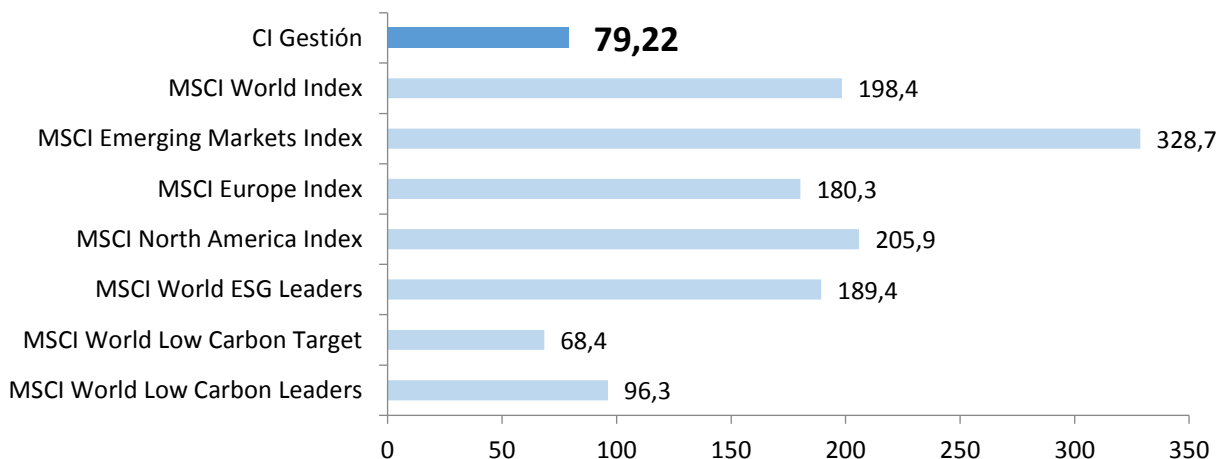


Fuente: Russell Investments. Elaboración propia. Gases cuya emisión se quiere reducir según el **Protocolo de Kioto**: Dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), Gas metano (CH<sub>4</sub>), Óxido nitroso (N<sub>2</sub>O), Hidrofluorcarbono, Perfluorocarbono y Hexafluorocarbono de azufre (HFCs, PFCs y SF<sub>4</sub>).

Dado que las emisiones Scope 3 son de muy difícil aproximación por los diversos factores implicados, 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 CO<sub>2</sub>**, cuya suma nos da el total de emisiones GHG de la compañía. El cálculo se normaliza haciendo la relación entre toneladas métricas de CO<sub>2</sub> emitidas y las ventas que produce 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 ventas de cada una de las empresas que forman la cartera.

### Huella de carbono gama de fondos Caja Ingenieros Gestión



Se excluye Deuda Pública y fondos de terceros. Datos CIG a 31/12/2019, índices MSCI a 29/06/2018. Fuentes: Caja Ingenieros Gestión, MSCI, 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 GESTION 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 GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.