

Medición de la Huella de Carbono de Pensions Caixa 30, F.P.

Huella de Carbono del año 2017

Renta Variable

La Huella de Carbono de Pensions Caixa 30, F.P. (en adelante PC30) en el año **2017** (en términos de intensidad, métrica que pondera la emisión de gases de efecto invernadero por las ventas de las compañías que integran el índice de referencia) ha sido de 196 tCO₂e/M\$.

En términos comparativos respecto a 2016 la lectura se ha mantenido en el mismo nivel.

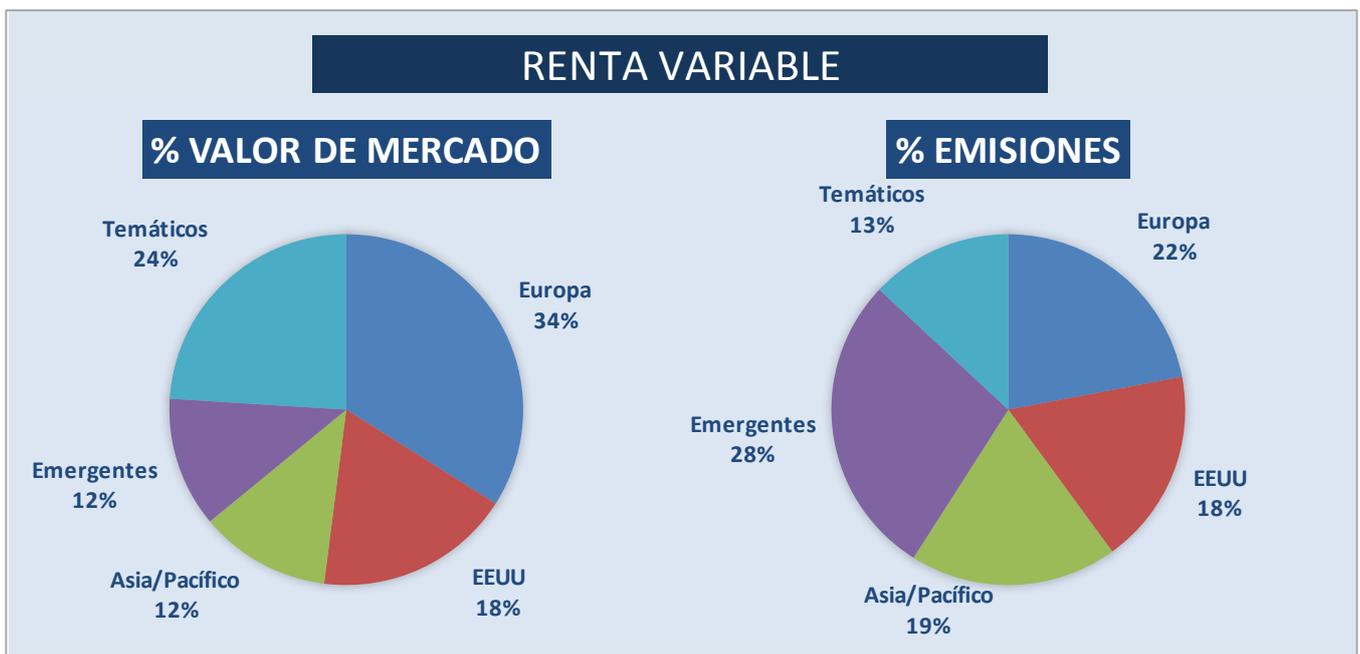
Para determinar dicha huella de carbono hemos considerado datos del índice MSCI ACWI. Dicho índice refleja un conjunto de acciones de 2.480 compañías cotizadas de alta y mediana capitalización de 46 países, tanto en mercados desarrollados como emergentes.

En el caso de la Renta Variable, la medición de la Huella de Carbono se ha llevado a cabo sobre una cartera valorada en 1.548 millones de euros a cierre de 2017, de la que se excluye la exposición a Frontier Markets, 44M€ sobre los que no se dispone de medida.

Analizando en mayor detalle el origen de las emisiones de la cartera de PC30 observamos en el *Gráfico 1* como la Renta Variable de Mercados Emergentes, que supone un 12% de la cartera de Renta Variable total, genera un 28% del total de emisiones de la cartera:



El dióxido de carbono equivalente (CO₂e) es una medida utilizada internacionalmente para mostrar el efecto de cada uno de los gases con efecto invernadero



Renta Fija y Activos Alternativos

Durante el ejercicio 2017, y como novedad respecto del año 2016, la medición de la Huella de Carbono también se ha llevado a cabo sobre la cartera de Renta Fija y Activos Alternativos, y servirá como referencia para la medición de 2018.

Como podemos observar en el *gráfico 2*, destaca en estos apartados, de nuevo, la elevada medida de la Renta Fija Emergente frente a otros activos como la cartera de Crédito o el High Yield. Del lado positivo resalta la baja lectura de la cartera en directo:

	Patrimonio total M€	Cobertura ESG total	Emisiones TCO2e/M\$ ventas
Total	3.397	87%	252
Renta Variable	1.548	87%	196
Europa	534	87%	221
USA	279	100%	188
Asia Pacífico	187	88%	194
Emergentes	184	68%	292
Temáticos	364	98%	138
Renta Fija	1.456	88%	335
Cartera en directo	535	99%	12
Crédito Euro	92	100%	229
Crédito no Euro	274	61%	247
High Yield	217	93%	473
Emergente	338	100%	837
Alternativos	394	81%	143
Hedge Funds	155	58%	184
Commodity	116	92%	180
Inmuebles	122	100%	80

¿Qué es la huella de Carbono?

La huella de carbono es una métrica que permite evaluar la cantidad de emisiones de gases de efecto invernadero atribuibles a un producto, un servicio, un proceso o una organización.

En el caso concreto de PC30, se corresponde con la cantidad de gases de efecto invernadero emitidos por el conjunto de acciones que componen la cartera de renta variable del Fondo de Pensiones.

The Montréal Carbon Pledge

Se trata de una iniciativa que promueve la medición de la huella de carbono en las carteras de aquellos inversores que deciden formar parte de la misma.

Dicha iniciativa nace el 25 de septiembre de 2014 en Montréal respaldada por los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI), con el objetivo de permitir una mejor comprensión de los riesgos y oportunidades que provoca el cambio climático en la industria, así como de tener el compromiso de 3 billones de \$ de fondos comprometidos para la Conferencia del Cambio Climático de Naciones Unidas celebrada en diciembre de 2015 en París (COP21). En la cual se consiguió llegar a un acuerdo mundial para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero.

Con la firma del Compromiso de Montreal, los inversores se comprometen (de forma anual) a medir y divulgar públicamente la huella de carbono de sus carteras.

Actualmente, dicha iniciativa cuenta con más 120 firmantes de Norte América, Europa y Asia Pacífico con un patrimonio conjunto que supera los 10 billones de dólares (entre otros, PGM, Calpers, Railpen o VicSuper).

¿Por qué es importante?

El Informe Riesgos Globales publicado en 2016 por el Foro Económico Mundial identifica el cambio climático como el riesgo con el mayor impacto económico potencial. Desde que se comenzó a publicar el informe en 2006 es la primera vez que un riesgo medioambiental lidera esta clasificación.

Como consecuencia de la mayor relevancia de este problema, los inversores institucionales a nivel global están trabajando para afrontar este nuevo reto a través de organizaciones como el *Institutional Investors Group on Climate Change*, iniciativas como El Compromiso de Montreal de Carbono o la firma de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI).

¿Por qué es importante para PC30?

Como miembro firmante de los PRI, las cuestiones medioambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) están incorporadas en el proceso de inversión de nuestro Fondo de Pensiones. Por tanto, tener una métrica que nos permita determinar el impacto medioambiental de nuestras inversiones nos ayuda a evaluar nuestra cartera con respecto a los compromisos ASG adquiridos como firmantes de los PRI.

El cambio climático supone un riesgo y a la vez una oportunidad para los inversores a largo plazo como PC30. Medir la huella de carbono de nuestro fondo, nos permite tener un mayor conocimiento del potencial impacto medioambiental que pudiera tener nuestra cartera.

Comisión de Control de PC30 y del Plan de Pensiones de Empleo de CaixaBank.

Barcelona, mayo de 2018.