

CARBONE 4 – PROVEEDOR DE DATOS CLIMÁTICOS ESPECIALIZADOS PARA EL SECTOR FINANCIERO

Material de marketing sólo para inversores profesionales / institucionales / acreditados

Carbone 4 fue fundada en 2007 por los expertos en clima y energía Jean-Marc Jancovici y Alain Grandjean. Carbone 4, que inicialmente era una consultora especializada en estrategias de bajas emisiones de carbono y adaptación al cambio climático, amplió después sus actividades con Carbon4 Finance, un proveedor de datos especializado en el sector financiero. Carbone 4 emplea a más de 50 profesionales del clima repartidos entre Carbone 4 y Carbon4 Finance.

Aprovechando la experiencia de Carbone 4 en la evaluación de las estrategias climáticas de las empresas y su impacto medioambiental a través de su metodología propia, Carbon4 Finance ofrece a los inversores datos especializados sobre el impacto climático de los emisores y los valores. Estos datos van desde las emisiones de gases de efecto invernadero ahorradas mediante una inversión en un bono verde, hasta una evaluación cualitativa de la credibilidad de las estrategias climáticas de los emisores.

Carbon4 Finance no es un proveedor tradicional de calificaciones ESG, sino un verdadero actor especializado que ofrece una evaluación coherente del riesgo del cambio climático.

El valor añadido de Carbon 4 para el GAM Sustainable Climate Bond Fund

El valor añadido de Carbon4 Finance como proveedor de datos para nuestro Fondo de Bonos Climáticos proviene de uno de los principales retos de la inversión en bonos verdes: la evaluación del impacto medioambiental. Los emisores suelen presentar una estimación del impacto medioambiental en su informe de impacto, pero las metodologías y los supuestos suelen diferir, lo que dificulta la comparabilidad y la coherencia. Como inversores en este universo, la necesidad de datos comparables e imparciales es primordial para garantizar indicadores de impacto significativos para los clientes. Además, este conjunto de habilidades de la ciencia de los datos climáticos es muy complejo, por lo que el uso de un fuerte proveedor externo añade un valor considerable.

Hay dos áreas principales en las que nos beneficiaremos de la experiencia de Carbone 4. En primer lugar, a nivel de bonos verdes, Carbone 4 proporcionará datos cuantitativos sobre el impacto medioambiental de cada bono, siendo el KPI clave las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) ahorradas por la inversión. Esto garantiza un impacto significativo de cada inversión potencial, pero también permite comparar el impacto verde de nuestro universo de inversión actual y potencial.

Carbone 4 también proporciona estos datos a nivel de emisor y evaluaciones cualitativas de la estrategia climática de los emisores, una información útil para nuestra propia investigación interna. Es importante señalar que, aunque utilizamos a Carbon 4 como proveedor de datos especializado, el proceso de inversión se basa en nuestro propio marco interno (véase nuestro documento Green Bond Framework) y en los procesos de investigación. Por ello, los datos no dictan nuestras decisiones de inversión, sino que son una aportación a nuestra propia investigación.

Carbone 4 también apoyará la presentación de informes anuales de impacto del fondo, principalmente a través del cálculo de indicadores medioambientales clave agregados a nivel del fondo. Estos incluirán, por ejemplo, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (para una determinada cantidad invertida), la alineación del fondo con un

aumento de la temperatura de 1,5/2C, y otros KPI. Este es otro ámbito en el que es importante proporcionar a los inversores una estimación creíble y transparente del impacto medioambiental de sus inversiones en el fondo. La metodología y las hipótesis completas están a disposición de los inversores que las soliciten.

En general, Carbon 4 desempeña un papel importante al proporcionar datos especializados sobre el riesgo climático a nivel de bonos y fondos. Sin embargo, el proceso de inversión sigue basándose totalmente en nuestro marco interno, con los datos utilizados como fuente de referencia.

Una metodología granular para evaluar el impacto climático del fondo

Para evaluar el impacto del carbono de cada bono verde, Carbon 4 utiliza una metodología propia que calcula tanto las emisiones inducidas como las emisiones evitadas de los proyectos financiados. El resultado entre ambos constituye el cálculo de las emisiones ahorradas. Por ejemplo, en el caso de la construcción de un parque solar, el cálculo tiene en cuenta las emisiones ahorradas por la producción de energía verde, menos las emisiones inducidas por la construcción y la compra de materiales para construir el parque.

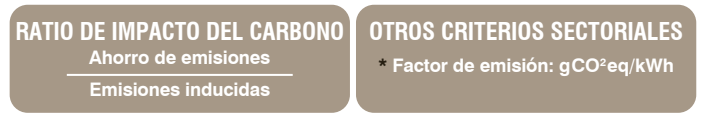
Las emisiones ahorradas se calculan comparando el impacto de las emisiones de GEI del proyecto con la situación de referencia (normalmente basada en una media del sector en el país). Por ejemplo, las emisiones netas ahorradas por un parque solar en España se calculan comparando las emisiones netas de carbono del proyecto solar con las emisiones de carbono de la generación de electricidad en España utilizando el mix energético medio.

Esta metodología proporciona un indicador de impacto más granular. Para continuar con el ejemplo, los proyectos de energía solar en diferentes países no tendrán el mismo impacto, ya que el cálculo depende de la combinación energética subyacente (cuanto más limpia sea la combinación energética, menor será el impacto diferencial).






El cálculo de las emisiones netas ahorradas permite entonces calificar el bono verde según su contribución a la mitigación del cambio climático. El indicador clave para determinar la puntuación es el índice de impacto del carbono, que determina la eficacia climática del proyecto. Se trata de las emisiones evitadas divididas por las emisiones inducidas: la cantidad de emisiones evitadas por cada emisión inducida. Cuanto mayor sea el ratio, mayor será el rendimiento climático del bono verde.

Para mayor información, visite GAM.com

Información legal importante: La información contenida en este documento se ofrece únicamente con fines informativos y no constituye un asesoramiento de inversión. Las opiniones y valoraciones contenidas en este documento pueden cambiar y reflejar el punto de vista de GAM en el entorno económico actual. No se acepta ninguna responsabilidad por la exactitud e integridad de la información. Los resultados pasados no son un indicador fiable de las tendencias actuales o futuras. Los instrumentos financieros mencionados se facilitan únicamente con fines ilustrativos y no deben considerarse como una oferta directa, una recomendación de inversión o un consejo de inversión. La referencia a un valor no es una recomendación de compra o venta de dicho valor. Los valores enumerados fueron seleccionados del universo de valores cubiertos por los gestores de la cartera para ayudar al lector a comprender mejor los temas presentados. Los valores incluidos no son necesariamente mantenidos por ninguna cartera ni representan ninguna recomendación de los gestores de carteras. No se garantiza que las previsiones se cumplan.



Nivel de contribución a la mitigación del cambio climático

-  **A:** Contribución alta
-  **B:** Contribución significativa
-  **C:** Contribución limitada
-  **D:** Contribución insuficiente
-  **E:** Incompatible

* La calificación global se calcula a partir del CIR y otros indicadores sectoriales de cada sector.

El análisis se realiza de forma ascendente, analizando los datos facilitados por los emisores sobre el tipo de proyectos financiados, la distribución geográfica y cualquier otro detalle facilitado. A continuación, Carbon 4 utiliza su base de datos sobre la eficiencia en materia de carbono de los distintos tipos de proyectos ecológicos para determinar el ahorro global de emisiones de las categorías de proyectos (neto de emisiones inducidas) y las emisiones de la línea de base con la que se comparan los proyectos.

Este método es especialmente útil para calcular las emisiones de las instituciones financieras, que generalmente sólo divulgan información de forma agregada (por categoría y no por proyecto) debido al gran número de proyectos financiados y a cuestiones de confidencialidad.

En general, la metodología proporciona una estimación transparente de las emisiones ahorradas por los bonos verdes y agregadas a nivel de cartera. Confiamos en que utilizando un proveedor de datos especializado será posible presentar a nuestros inversores medidas de impacto cuantitativas creíbles.