

ANÁLISIS DEL IMPACTO CARBONO: LA CLAVE PARA UNA INVERSIÓN RENTABLE EN LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA

La inversión sostenible sigue creciendo: un 34% entre 2016 y 2018, alcanzando los 30.000 millones de dólares en activos. Durante este periodo tiempo, el “impact investing” aumentó un 79% y la inversión con temática sostenible, un 269%⁽¹⁾. La Française está bien posicionada para beneficiarse de esta tendencia en aumento gracias a sus estrategias de impacto de carbono tanto en Renta Variable como en Renta Fija. Estas estrategias se basan en una metodología propia sobre el impacto carbono:

- Relevancia del sector
- Huella de carbono
- Análisis operativo de carbono
- Evaluación del impacto de carbono de los productos y servicios
- Evaluación prospectiva con modelos de trayectoria de bajas emisiones de carbono



Trayectoria de
bajas emisiones de
carbono

2°C

¿CÓMO ALINEAR SU CARTERA CON EL ESCENARIO DE CALENTAMIENTO GLOBAL DE 2°C?

Un presupuesto de carbono de 2°C:

La Agencia Internacional de la Energía (AIE) ha estimado un presupuesto de carbono global, o emisiones acumuladas de carbono, que dibuja una trayectoria del sistema energético global persiguiendo así el objetivo de no sobrepasar los 2°C de calentamiento global de 2014 a 2100. Dicho presupuesto está asignado a los distintos sectores económicos: agricultura, construcción, industria, transporte, energía, etc. Cada sector tiene su propia trayectoria de reducción de las emisiones de carbono basada en determinadas suposiciones tecnológicas para así alcanzar los niveles de 2°C.

Cobertura:

La Française ha desarrollado sus propias trayectorias de bajas emisiones de carbono (en línea con el objetivo de 2°C) para ocho sectores⁽²⁾ y a finales de año se dispondrá para otros tres⁽³⁾.

Rango de confianza:

Analizamos los objetivos, estrategias, gastos de inversión, gastos de explotación y otras iniciativas de las compañías, y determinamos un rango de confianza que representa nuestra trayectoria de emisión estimada. Esto nos permite pronosticar el comportamiento de la compañía con respecto a la trayectoria de 2°C.

Alineación de la cartera:

A continuación, agregamos el resultado de cada posición frente a la trayectoria de bajas emisiones de carbono de cada sector, para evaluar así la situación de nuestras carteras con respecto a la transición hacia 2°C y, cómo podrían invertir los gestores en cada sector para respaldar una economía de bajas emisiones.



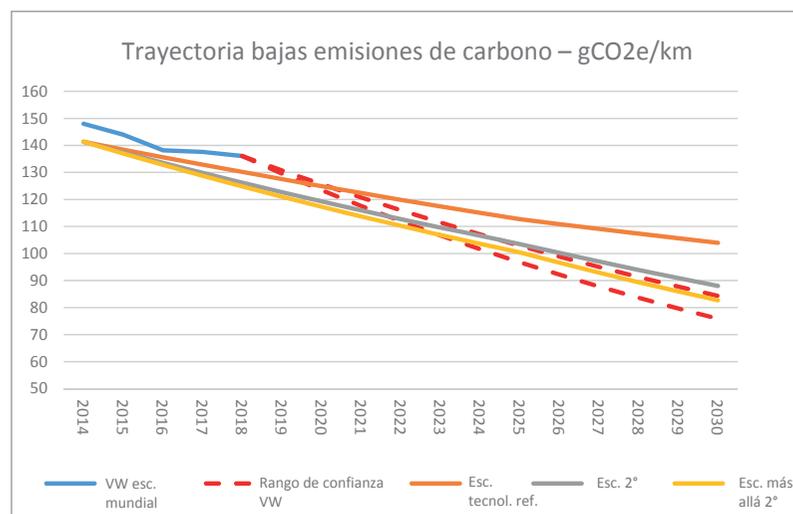
LA FRANÇAISE

(2) Compañías eléctricas, automóvil, aerolíneas, acero, cemento, aluminio, papeleras, petróleo y gas.

(3) Navieras, ferrocarriles, transporte.

MODELO PARA LA TRAYECTORIA DE BAJAS EMISIONES DE CARBONO EN EL SECTOR DEL AUTOMÓVIL

Hemos creado trayectorias de bajas emisiones de carbono para el sector del automóvil, el cual es uno de los que genera más emisiones. El transporte representa en torno al 30% de las emisiones globales de GEI. Nuestras trayectorias se basan en las emisiones de «depósito a la rueda», es decir, incluyen las emisiones directas de los vehículos (denominadas emisiones finales). El gráfico siguiente muestra las tres principales trayectorias calculadas⁽⁴⁾ para el sector del automóvil. Este ejemplo de Volkswagen indica la situación de la empresa con respecto a dichas trayectorias. En nuestra opinión, la tendencia histórica (2014-2018) ha sido algo decepcionante comparada con la de algunos de sus competidores europeos, como Renault y PSA. No obstante, la estrategia de Volkswagen debería de permitirles alcanzar la trayectoria de 2°C.



CONCLUSIÓN

La Française está bien posicionada para beneficiarse de la transición energética mediante la oferta de productos de inversión específicos dirigidos a sus clientes. Estos productos se basan en una metodología propia sobre el impacto de carbono que integra evaluaciones actuales, así como prospectivas. Estas permiten a los gestores tener siempre el posicionamiento óptimo para apoyar la transición hacia unas bajas emisiones de carbono a través de sus decisiones de inversión.

(4) El escenario tecnológico de referencia (RTS, por sus siglas en inglés) tiene en cuenta el compromiso actual de los países para limitar las emisiones, mientras que el escenario de 2° (2DS) supone una trayectoria de emisiones de CO₂ coherente con una probabilidad al menos del 50% de limitar el aumento medio global de temperatura a 2° C, y el escenario de más allá de 2° (B2DS) explora cómo las tecnologías podrían permitir ir más allá del escenario de 2°.



LA FRANÇAISE

128, bd Raspail 75006 París - Francia
Tel. +33 (0)1 44 56 10 00 - Fax +33 (0)1 44 56 11 00
480.871.490 Registro mercantil de PARÍS

Publicación editada por La Française, Sociedad anónima con comité de dirección y consejo de vigilancia, con un capital de 78.836.320 € - N.º registro mercantil: 480.871.490

XX3380 - JULIO DE 2019

Director de la publicación: Charles Fruitière
Responsable de redacción: Caroline Babouillard
Editora jefa: Marion Lévêque
Diseño: Wanda Le Sauze

La información incluida en este documento no constituye asesoramiento en materia de inversiones, una propuesta de inversión ni una incitación de clase alguna para operar en los mercados financieros. Las valoraciones formuladas reflejan la opinión de sus autores a la fecha de publicación y podrán variar posteriormente. En ninguna circunstancia podrá considerarse responsable al Grupo La Française por ningún daño directo o indirecto derivado del uso de la presente publicación o la información que contiene. Queda prohibida la reproducción, total o parcial, la difusión o la distribución a terceros de esta publicación sin previa autorización por escrito del Grupo La Française.