

# Carbon Footprint & Energy Transition

30/08/2019

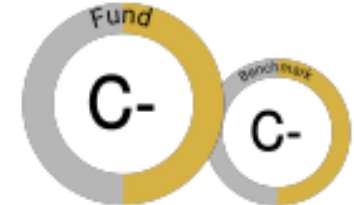
Simonetta Bono, Cristina Daverio, Mattia Arrighi  
13 ottobre 2020



## CORPORATE\_COMETA

Benchmark : Ishares MSCI World ETF

Evaluation : 31/08/2020



### Chart Legend

Carbon Footprint: **CF** ; Energy Transition Strategy: **ETS**

#### Carbon Footprint (t CO<sub>2</sub> eq)



#### Energy Transition Strategy



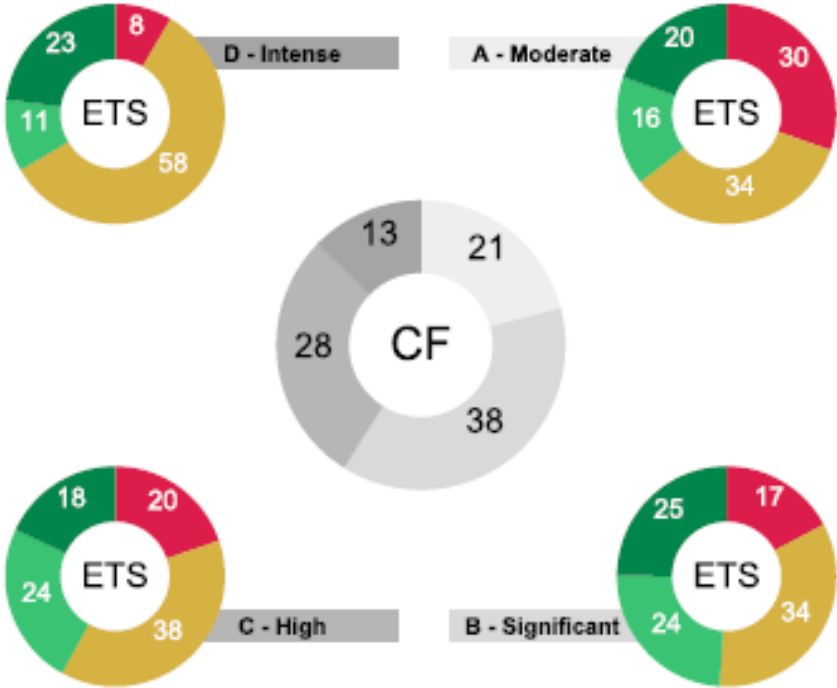
### Coverage

	Fund	Benchmark
Portfolio coverage by investment	96.1%	99.5%
Portfolio coverage by holdings	1601/1797	1551/1577

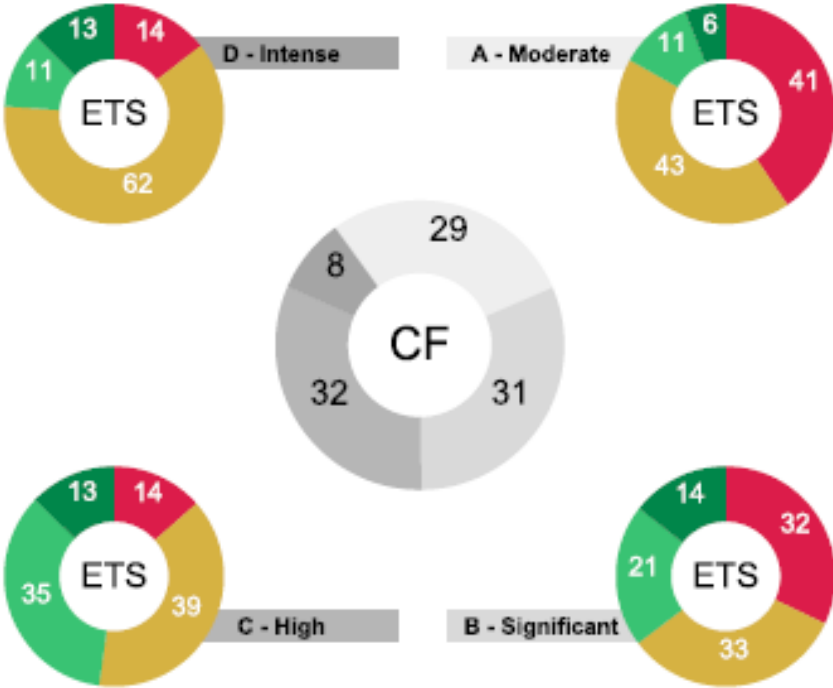
Carbon Footprint (T CO <sub>2</sub> ) eq.)	Cometa	Benchmark
Carbon Footprint	6 909 653	4 885 382
Strategia di transizione Energetica	Cometa	Benchmark
Energy Transition Score	Limited (-) <b>45/100</b>	Limited (-) <b>40/100</b>

# Distribuzione degli investimenti su classi di CFET (% investment)

## Fund

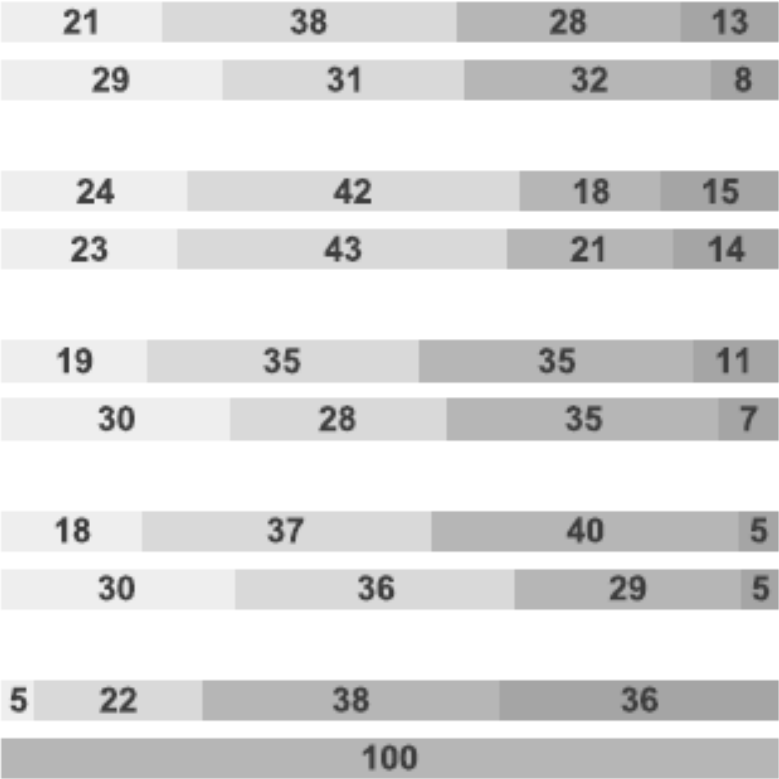


## Benchmark



# Distribuzione geografica (% investment)

## Average Carbon Footprint



**Overall**  
Fund (100%)  
Benchmark (100%)

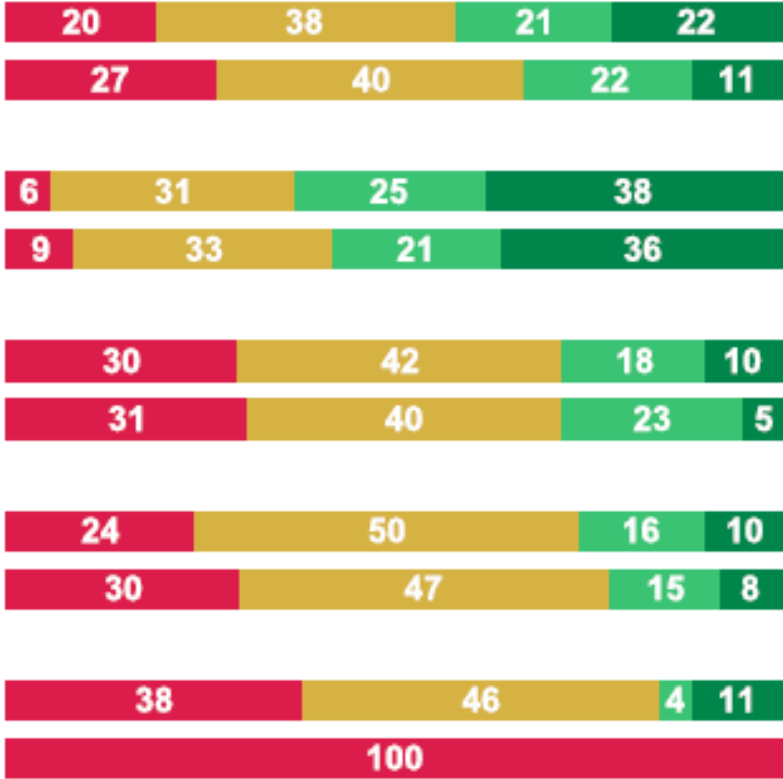
**Europe**  
Fund (42%)  
Benchmark (19%)

**North America**  
Fund (50%)  
Benchmark (70%)

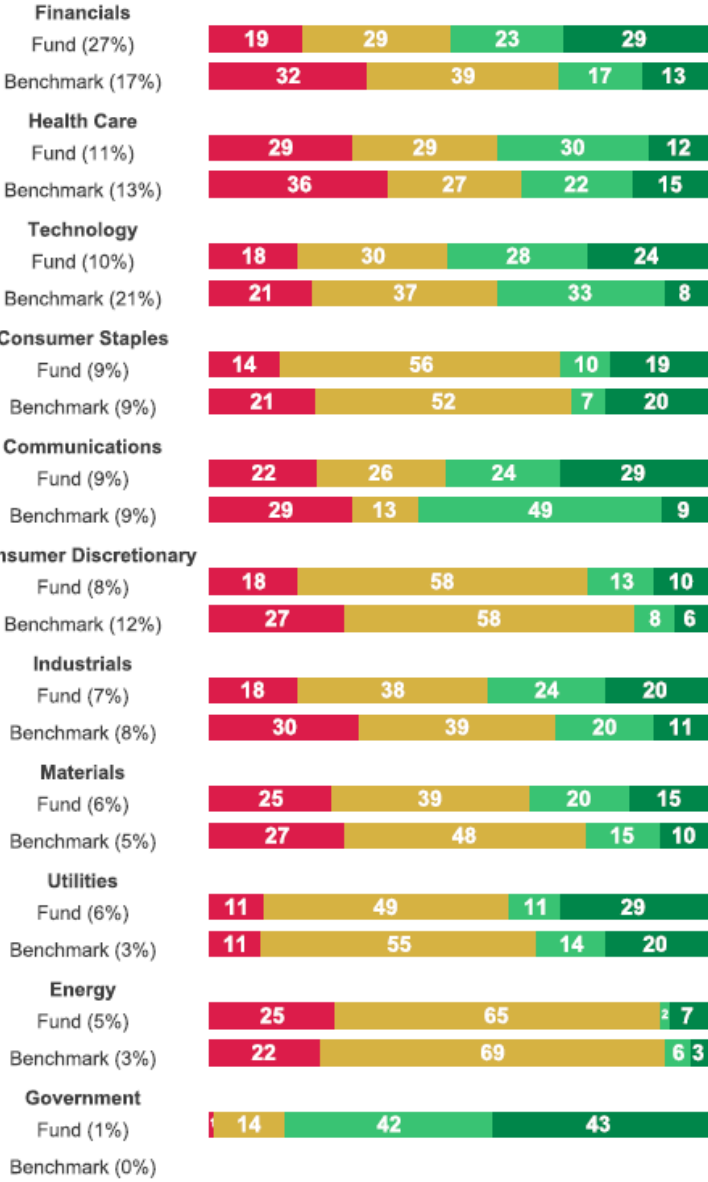
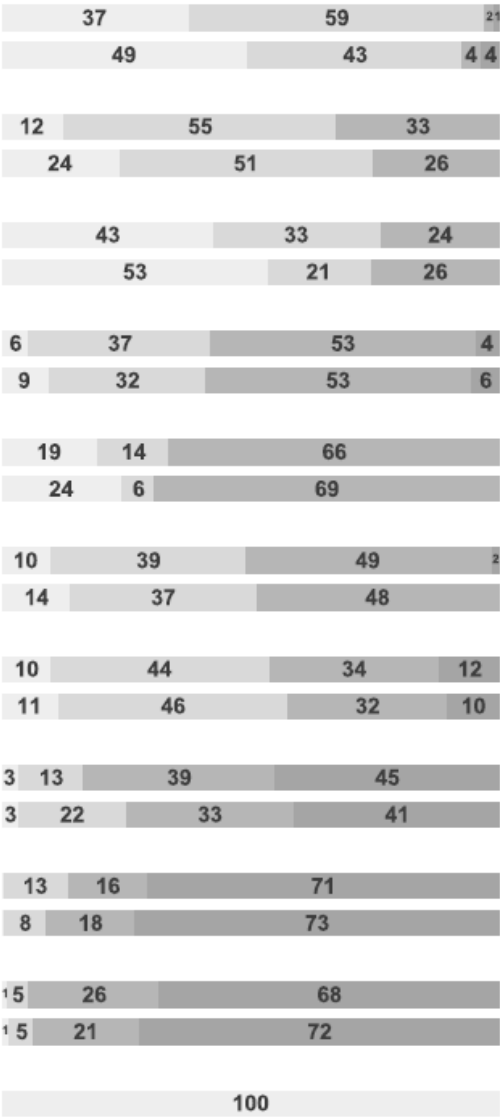
**Asia Pacific**  
Fund (6%)  
Benchmark (11%)

**Emerging Market**  
Fund (1%)  
Benchmark (0%)

## Energy Transition Strategy




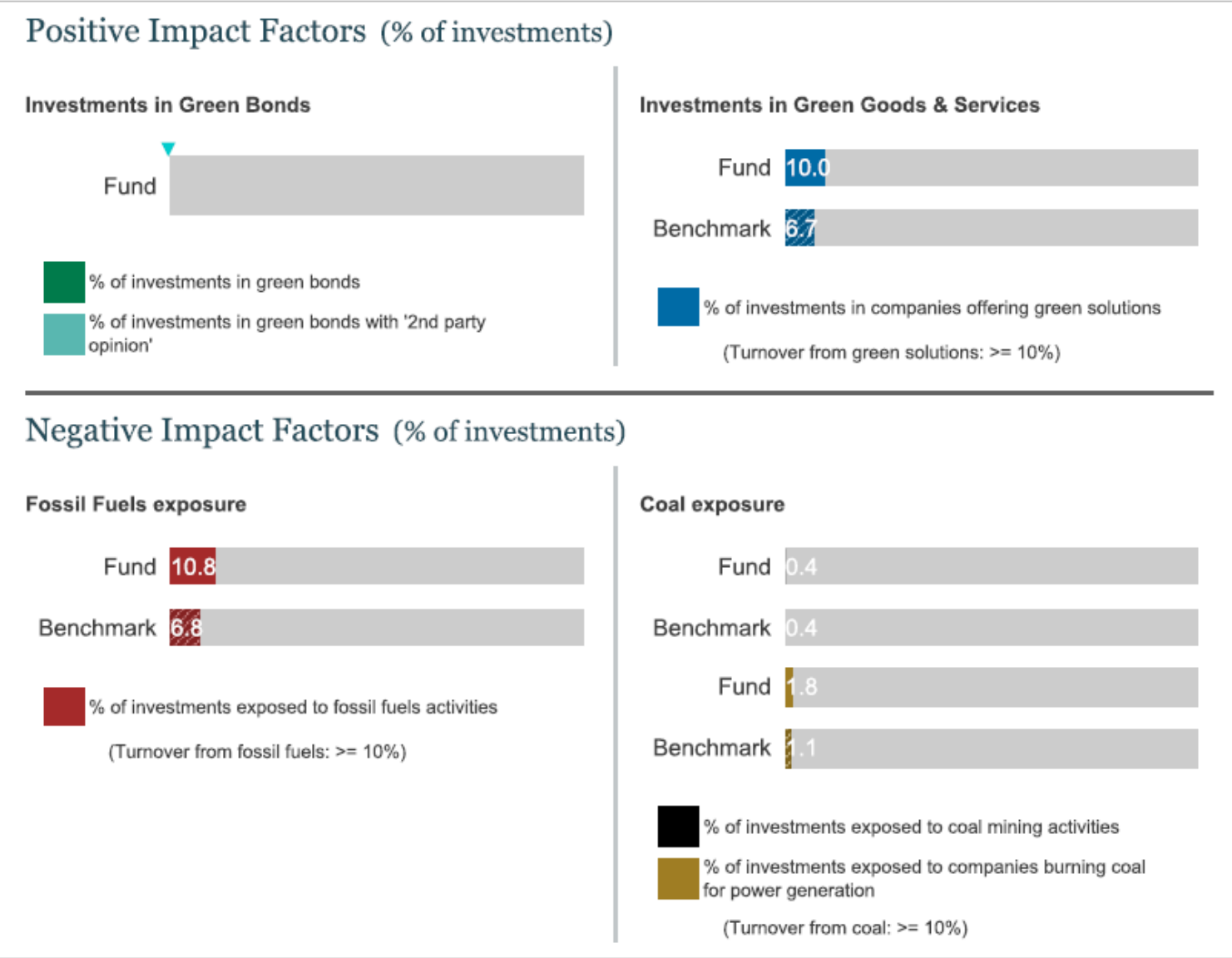
# Distribuzione geografica (% investment)



# Posizionamento investimenti ed engagement

<b>Carbon Footprint</b>	<b>Intense (D)</b>		-BP (0.6%)		-Enel (0.7%)
	<b>High (C)</b>	-Comcast (0.8%) -Danaher (0.5%)	-Amazon.com (1.1%) -Verizon Communications (0.7%) -Anheuser-Busch InBev (0.6%) -Volkswagen (0.6%) -Pfizer (0.6%)	-Microsoft (1.2%) -Alphabet (0.6%) -Merck & Company (0.5%)	-AT&T (1.0%) -Nestle (0.5%) -International Business Machines (0.5%)
	<b>Significant (B)</b>		-Bank of America (0.7%) -Citigroup (0.6%)	-Intesa Sanpaolo (1.0%) -JPMorgan Chase & Co. (0.9%) -Morgan Stanley (0.6%) -Abbvie (0.5%)	-Banco Santander (1.0%) -Goldman Sachs Group (0.9%) -BNP Paribas (0.6%) -SAP (0.5%) -The Royal Bank of Scotland Group (0.5%)
	<b>Moderate (A)</b>		-Apple (1.5%)	-Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (0.5%)	-ING Groep (0.5%) -European Investment Bank (0.5%)
		<b>Weak (-)</b>	<b>Limited (-)</b>	<b>Robust (+)</b>	<b>Advanced (++)</b>
		<b>Energy Transition Score</b>			

 Potential issuers to consider for engagement



Il Carbon Footprint (o impronta di carbonio) misura il volume di anidride carbonica (CO2 eq.) emesso da un'impresa.

## Emissioni

- Scope 1** emissioni dirette di gas climalteranti, prodotte da una fonte di proprietà o controllata dall'emittente.
- Scope 2** emissioni indirette di gas climalteranti, dovute alla produzione di energia acquistata e usata dall'emittente (elettricità, vapore, calore)
- Scope 3** altre emissioni indirette, non incluse nello scope 2.

## Dati

I dati relativi alle emissioni di anidride carbonica sono fornite dall'organizzazione CDP (Carbon Disclosure Project) e da altre fonti interne alle aziende raccolte da Vigeo Eiris.

Quando le informazioni non sono disponibili da alcuna fonte, gli analisti di Vigeo Eiris effettuano una stima dell'impronta di carbonio, basandosi su attività e dimensione dell'emittente, usando tre metodologie: i modelli di regressione, i fattori fisici specifici e la media di settore.

L'impronta di carbonio di un emittente (scope 1+2) viene definita in una scala che va da A (moderata) a D (intensa), come evidenziato nella tabella grigia sottostante.

Le emissioni di un portafoglio investito vengono misurate nel modo seguente:

- Totale emissioni finanziate: somme delle emissioni degli emittenti, in base alla parte (% del capitale sociale) detenuta dall'investitore,
- Emissioni finanziate per milione di € investito: emissioni totali finanziate, normalizzate milione di € investito nel portafoglio,
- Intensità di carbonio per fatturato: emissioni totali per milione di € di fatturato di ogni impresa in portafoglio,
- Intensità media di carbonio ponderata: emissioni totali per milione di € di fatturato delle imprese in portafoglio, ponderate per il peso di ciascuna impresa in portafoglio.

## Strategia di transizione energetica

La strategia di transizione energetica (ETS) è definita come il passaggio da un modello economico basato sulle emissioni di CO2 a un'economia verde e sostenibile. La valutazioni di Vigeo Eiris sulla ETS degli emittenti si basa su criteri specifici legati alla ricerca ESG sul cambiamento climatico.

Scala	Emissioni (t CO2 eq)	Categorie
A	<100 000	Moderata
B	>= 100 000 & <1 000 000	Significativa
C	>= 1 000 000 & <10 000 000	Alta
D	>=10 000 000	Intensa

Scala	Score di Transition Energetica	Categorie
++	60-100	Avanzata
+	50-59	Robusta
-	30-49	Limita
--	0-29	Debole



## Fattori di impatto positivo

### 1. *Prodotti e servizi verdi*

L'analisi fornisce uno screening positivo di emittenti che contribuiscono allo sviluppo sostenibile, con particolare attenzione alle sfide ambientali. Il contributo delle imprese è calcolato considerando la quota % di attività dedicata a questo aspetto. L'universo di riferimento è quello della ricerca Sustainable Good and Services di Vigeo Eiris.

### 2. *Green Bonds*

L'analisi fornisce la quota di investimenti in portafoglio effettuati su obbligazioni verdi, e cioè obbligazioni emesse al servizio di progetti ambientali e/o sociali sostenibili. I dati sui green bond si basano su una lista elaborata da VigeoEiris utilizzando informazioni da fonti affidabili (CBI, Bloomberg).

## Fattori di impatto negativi

### 1. *Combustibili fossili*

I combustibili fossili includono carbone, petrolio, gas naturale e torba. I liquidi di gas naturale sono idrocarburi, alcuni dei quali sono miscelati in combustibili (propano e butano).

Il coinvolgimento delle imprese si misura in percentuale sul fatturato. L'universo di riferimento è quello della ricerca Controversial Activity di Vigeo Eiris. Le aziende coinvolte in combustibili fossili possono essere posizionate nell'upstream (estrazione e produzione e tutti i servizi connessi), midstream (trasporto e stoccaggio), le attività di raffinazione e generation (generazione di energia da carbone, petrolio e gas).

### 2. *Carbone*

Il carbone include diverse tipologie come il carbone termico- utilizzato come combustibile per la produzione di energia- e il carbone metallurgico- utilizzato nella siderurgia. Il settore dell'industria estrattiva et della produzione di elettricità sono analizzati separatamente Il coinvolgimento delle imprese si misura in percentuale sul fatturato. L'universo di riferimento è quello della ricerca Controversial Activity di Vigeo Eiris.

## DISCLAIMER

The elements contained in or used to produce the scores published on this document (information, indicators, analyses, ratings and opinions) do not include or imply any approval or disapproval of their content on the part of VIGEO EIRIS, its directors or employees. These elements in no way constitute a guarantee or reference of a legal, moral, philosophical, ethical or religious nature, supporting or opposing any investment or disinvestment decision, or any point of view or opinion expressed in favour of or against the companies, products, services or sectors directly or indirectly mentioned in the VIGEO EIRIS scores. The scores are not and should not be considered as a form of financial advice or recommendation. No investment or disinvestment decision should be legally attributed to the scores concerned (including information or opinions provided by VIGEO EIRIS). Users remain solely responsible for their use of VIGEO EIRIS scores and their content and for any decision they make on the basis thereof. VIGEO EIRIS scores should only be considered as one of the many indirect elements related to the financial decision-making process.

All the information contained on the present document is obtained by VIGEO EIRIS from sources that it believes to be accurate and reliable. Due to the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information provided by VIGEO EIRIS is provided "as is" without warranty of any kind, either express or implied, including as to accuracy, timeliness, completeness, merchantability or fitness for any particular purpose. VIGEO EIRIS is not an auditor and cannot in any case independently verify or validate the information it receives. All information contained in this document is protected by law, including copyright law, and none of this information may be copied or otherwise reproduced, repackaged, transmitted, transferred, broadcast, redistributed or resold, or stored for subsequent use, in whole or in part, in any manner or by any means, by any person without the prior written consent of VIGEO EIRIS.

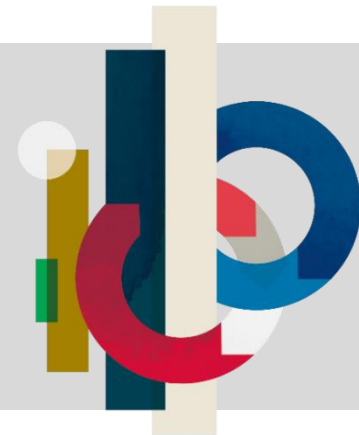
### SIMONETTA BONO

Business Development Manager

[Simonetta.bono@vigeo-eiris.com](mailto:Simonetta.bono@vigeo-eiris.com)

T : + 39 02 27727140

M. + 39 347 7665359



[vigeo-eiris.com](http://vigeo-eiris.com)

**OUR OFFICES:** New York. London. Paris. Hong Kong. Tokyo. Milan. Casablanca. Rabat. Santiago.