



# **Climetrics**

**The Climate Rating for Funds**

## **GUIDA PER CONSULENTI FINANZIARI**

Questa guida è stata fatta per consulenti finanziari che vogliono usare le valutazioni di Climetrics nel consigliare i loro clienti su fondi più sostenibili dal punto di vista ambientale.

**CDP Europa | Ottobre 2021**

## Il tuo pubblico di riferimento

I rating dei fondi di sostenibilità disponibili oggi sul mercato differiscono in ciò che misurano e come funzionano. Climetrics® valuta i fondi per la loro performance **ambientale**, comprese le questioni relative alle emissioni di gas serra, la sicurezza dell'acqua e la deforestazione.

La valutazione Climetrics può essere più adatta ai clienti che:

- ▼ si preoccupano profondamente del cambiamento climatico e delle questioni correlate, come la deforestazione.
- ▼ hanno già adottato uno stile di vita più rispettoso del clima, per esempio, acquistando elettricità rinnovabile o cibo locale.
- ▼ credono che la loro azione personale sia importante e che collettivamente gli investitori possano avere un'influenza positiva sulla performance ambientale delle aziende.
- ▼ vogliono evitare danni ambientali significativi con i loro investimenti.

### Climetria e performance finanziaria dei fondi

Climetrics non valuta direttamente l'impatto potenziale del cambiamento climatico sulla performance finanziaria attesa dei fondi. Tuttavia, può servire come indicatore proxy dell'esposizione attuale di un fondo ai futuri rischi o opportunità climatici. Quindi, può essere utilizzato anche con i clienti preoccupati dai rischi finanziari o con quelli che cercano di cogliere le opportunità di investimento derivanti dal cambiamento climatico.

## La storia di Climetrics

Climetrics è gestito da CDP, un'**organizzazione** globale **senza scopo di lucro** fondata nel 2001 con la missione di focalizzare gli investitori, le aziende e le città sull'azione per costruire un'economia veramente sostenibile misurando e comprendendo il loro impatto ambientale.



L'idea di un rating climatico per i fondi d'investimento è nata da un piccolo gruppo di persone guidato da un ex gestore di fondi nel 2014. All'epoca, quando i rating di sostenibilità dei fondi erano ancora inauditi, lei aveva la visione iniziale di usare l'influenza dell'industria dei fondi per spostare l'economia verso un modello più sostenibile.

La creazione di Climetrics è stata finanziata dall'Unione europea attraverso Climate KIC, la sua principale iniziativa di innovazione climatica. Il rating è stato lanciato nel 2017 in collaborazione con ISS ESG.

### Il modello di business di Climetrics

I rating di Climetrics sono gratuiti per gli investitori e i consulenti finanziari. I gestori patrimoniali e altri intermediari istituzionali del mercato finanziario pagano a Climetrics delle commissioni di licenza per l'uso professionale dei rating e dei dati sottostanti. Le entrate commerciali di CDP da Climetrics sono utilizzate per finanziare le operazioni di Climetrics e per promuovere la missione benefica di CDP.

## Descrivere le valutazioni delle foglie di Climetrics

I seguenti punti di discussione e la descrizione della scala di valutazione potrebbero essere utili per descrivere Climetrics nelle conversazioni con i clienti.

- ▼ Il rating riflette principalmente la performance ambientale delle società partecipate, cioè come *gestiscono i rischi materiali* relativi alle emissioni di gas serra, alla sicurezza dell'acqua e alla deforestazione causata dalle materie prime.
- ▼ Inoltre, Climetrics esamina anche quanto bene il *gestore* del fondo ottenga un punteggio sull'azione pubblica per il clima, ad esempio attraverso la divulgazione del rischio climatico e la proprietà attiva<sup>1</sup>.
- ▼ Il leaf rating finale descrive la performance complessiva di un fondo rispetto a tutti gli altri fondi dell'universo disponibile (*approccio "best-in-universe"*).
- ▼ I fondi non hanno bisogno di una politica di esclusione ambientale per ottenere un buon rating. Tuttavia, Climetrics penalizza fortemente alcuni investimenti dannosi per il clima nel suo punteggio.
- ▼ I fondi senza un'esplicita strategia di investimento sostenibile possono anche ottenere un rating elevato.

Per informazioni dettagliate su come valutiamo i fondi, visitate il nostro [sito web](#) e richiedete una copia gratuita del nostro documento sulla metodologia di rating.

### Scala di valutazione Climetrics

### Caratteristiche del fondo



In genere, più alto è il rating, più il fondo investe in aziende con una migliore *trasparenza* e *performance* ambientale e/o in aziende che offrono *prodotti rispettosi del clima*. I fondi con un rating più alto sono anche meno esposti a società coinvolte nell'estrazione di combustibili fossili o nella produzione di energia non rinnovabile.

In media, il punteggio del gestore di fondi con un rating più alto è anche più alto.

<sup>1</sup> La proprietà attiva è l'uso dei diritti e della posizione di proprietà per influenzare le attività o il comportamento delle società partecipate.



I fondi con il miglior rating hanno un'alta percentuale di aziende con una forte trasparenza e performance ambientale e/o che offrono prodotti rispettosi del clima. Questi fondi hanno tipicamente un'esposizione minima o nulla all'esplorazione diretta di combustibili fossili o alla produzione di energia non rinnovabile.

I fondi meglio classificati sono gestiti da gestori che dimostrano una forte azione pubblica sul cambiamento climatico. Molti fondi con le migliori valutazioni hanno un focus sugli investimenti ESG o sul cambiamento climatico.

## Esempi di aziende in portafoglio

A volte può essere utile illustrare i risultati del rating con alcuni esempi di società. La valutazione del portafoglio di Climetrics è supportata da una metodologia di punteggio aziendale su misura. Qui ci sono alcune aziende famose con i loro punteggi aziendali Climetrics e brevi spiegazioni.

Azienda	Attività CDP	Punteggio <sup>2</sup>	Spiegazione
<b>Tesla</b>	Veicoli alternativi	39%	Con le sue auto elettriche, l'azienda offre essenzialmente una tecnologia rispettosa del clima. Tuttavia, continua a sottoperformare nella governance sul clima, nella definizione degli obiettivi e divulgazione, compresa la divulgazione di rischi per la sicurezza dell'acqua.
<b>Volkswagen</b>	Automobili	70%	L'azienda si colloca leggermente al di sotto della media per l'ecocompatibilità dei suoi prodotti. Tuttavia, ha obiettivi ambiziosi di protezione del clima e ha riportato dati e strategie ambientali complete al CDP.
<b>L'Oréal</b>	Prodotti per la cura personale e la casa	92%	L'azienda è esposta principalmente ai rischi legati alla sicurezza dell'acqua e alla deforestazione indotta dalle materie prime (per esempio, attraverso il suo uso indiretto di olio di palma). Ha riportato al CDP dati ambientali completi e strategie di mitigazione su queste questioni materiali.
<b>Starbucks</b>	Servizi per il cibo e le bevande	55%	Anche la società di caffè Starbucks è principalmente esposta ai rischi legati alla sicurezza dell'acqua e alla deforestazione. Ha fornito al CDP alcune informazioni di livello base e medio su questi temi.

<sup>2</sup> Tutti i punteggi a partire da settembre 2021

<b>Royal Dutch Shell</b>	Raffinazione di petrolio e gas	17%	L'azienda ha divulgato al CDP informazioni e strategie sui gas serra, ma non ha fatto altrettanto per le questioni materiali dell'acqua e della deforestazione. Inoltre, il <sup>3</sup> rating ACT dell'azienda riflette l'attuale mancanza di credibilità dietro la sua strategia 2050 net-zero.
<b>Sistemi eolici Vestas</b>	Altre attrezzature per l'energia rinnovabile	79%	Come produttore di turbine eoliche, il punteggio di Vestas è guidato dalla sua offerta principale di prodotti. Allo stesso tempo, l'azienda divulga informazioni ambientali al CDP e ha un ambizioso obiettivo di riduzione delle emissioni di gas serra.

## Esempi di gestori patrimoniali

Il punteggio dell'asset manager è un elemento importante del rating dei fondi Climetrics. Solo i fondi gestiti da asset manager che dimostrano un certo livello di azione pubblica sul cambiamento climatico possono ottenere il massimo rating a 5 foglie. Questo punteggio integrato dell'asset manager è attualmente unico tra i rating dei fondi di sostenibilità. Pertanto, presentiamo di seguito alcuni esempi di asset manager, i loro punteggi e le relative azioni.

Gestore patrimoniale	Paese	Punteggio <sup>4</sup>	Spiegazione
<b>Legal &amp; General</b>	REGNO UNITO	100%	Il più grande asset manager del Regno Unito è membro di iniziative chiave per gli investitori, tra cui <a href="#">IIGCC</a> , <a href="#">ClimateAction100+</a> , <a href="#">l'iniziativa FAIRR</a> , <a href="#">la campagna CDP SBT</a> , <a href="#">la campagna CDP NDC (Non - Disclosure)</a> e <a href="#">la difesa delle politiche dell'agenda degli investitori</a> . L&G ha rivelato pubblicamente all' <a href="#">UN PRI</a> sull'integrazione del rischio climatico, è membro dell'iniziativa <a href="#">Net Zero Asset Managers</a> , si è impegnata a <a href="#">SBT per la finanza</a> , è <a href="#">firmataria del CDP</a> e sostiene il <a href="#">TCFD</a> .
<b>DWS</b>	Germania	74%	Il gestore di fondi tedesco DWS è membro dell' <a href="#">IIGCC</a> e della rete di investitori <a href="#">CERES</a> . È un firmatario di <a href="#">ClimateAction100+</a> , della <a href="#">campagna SBT del CDP</a> , della <a href="#">campagna NDC del CDP</a> e dell' <a href="#">Investor Agenda (advocacy politica)</a> . DWS non ha rivelato pubblicamente all' <a href="#">UN PRI</a> l'integrazione del rischio climatico, ma l'azienda è membro dell'iniziativa <a href="#">Net Zero Asset Managers</a> , <a href="#">firmataria del CDP</a> e sostiene il <a href="#">TCFD</a> .

<sup>3</sup> ACT sta per "Assessing Low-Carbon Transition" ed è un'iniziativa che sostiene e valuta quanto un'organizzazione sia pronta a passare a un'economia a basse emissioni di carbonio usando una metodologia orientata al futuro e specifica del settore. È stata fondata da CDP e ADEME.

<sup>4</sup> Tutti i punteggi a partire da settembre 2021

<b>BlackRock</b>	USA	71%	<p>Il più grande asset manager del mondo, BlackRock, è membro di tutte e quattro le reti regionali della coalizione globale degli investitori sul cambiamento climatico (GIC). È un firmatario di Climate Action100+ e ha dichiarato pubblicamente all'UN PRI sull'integrazione del rischio climatico. È membro dell'iniziativa Net Zero Asset Managers, firmatario del CDP e sostiene ilTCFD.</p>
<b>Comgest</b>	Francia	68%	<p>Il gestore francese Comgest è firmatario di Climate Action100+, dell'iniziativa FAIRR, della campagna CDP SBT e della campagna CDP NDC. Comgest ha dichiarato pubblicamente all'UN PRI sull'integrazione del rischio climatico, è firmatario del CDP e sostiene il TCFD.</p>

---

## Contattateci per maggiori informazioni

---



climetrics@cdp.net

www.cdp.net



climetrics@iss-esg.com

www.iss-esg.com

---

**CDP** è un'organizzazione globale senza scopo di lucro che gestisce il sistema mondiale di divulgazione ambientale per aziende, città, stati e regioni. Fondata nel 2000 e lavorando con oltre 590 investitori con 110 trilioni di dollari in attività, CDP è stata pioniera nell'utilizzare i mercati dei capitali e gli appalti aziendali per motivare le aziende a rivelare il loro impatto ambientale e a ridurre le emissioni di gas serra, salvaguardare le risorse idriche e proteggere le foreste. Più di 10.000 organizzazioni in tutto il mondo hanno divulgato i dati attraverso CDP nel 2020, comprese più di 9.600 aziende che valgono più del 50% della capitalizzazione di mercato globale, e più di 940 città, stati e regioni, che rappresentano una popolazione complessiva di oltre 2,6 miliardi. Completamente allineato alla TCFD, CDP detiene il più grande database ambientale al mondo, ed i punteggi CDP sono ampiamente utilizzati per guidare gli investimenti e le decisioni di approvvigionamento verso un'economia a zero carbonio, sostenibile e resiliente. CDP è un membro fondatore dell'iniziativa Science Based Targets, We Mean Business Coalition, The Investor Agenda e l'iniziativa Net Zero Asset Managers. Visitate [cdp.net](https://www.cdp.net) o seguiteci [@CDP](#) e su [LinkedIn](#) per saperne di più.

© CDP 2020. Questo rapporto e tutte le valutazioni dei fondi Climetrics sono disponibili su <https://www.cdp.net/en/investor/climetrics/>

### Avviso legale

Tutte le analisi, compresi i rating, e le dichiarazioni contenute nel nostro sito sono dichiarazioni di opinione alla data in cui vengono espresse e non dichiarazioni di fatto. Le opinioni, le analisi e le decisioni di riconoscimento del rating di CDP Europe Services GmbH non sono raccomandazioni ad acquistare, detenere o vendere titoli o a prendere decisioni di investimento, e non riguardano l'idoneità di alcun titolo.

CDP Europe Services GmbH non agisce in qualità di fiduciario o consulente d'investimento, tranne nei casi in cui sia registrato come tale. Sebbene CDP Europe Services GmbH abbia ottenuto informazioni da fonti che ritiene affidabili, CDP Europe Services GmbH non esegue un audit e non si assume alcun obbligo di due diligence o di verifica indipendente di qualsiasi informazione ricevuta.