

# ESG МОНИТОР. Март

## 596 млрд \$

Чистый приток средств в глобальные ESG фонды в 2021 г.

Источник: Morningstar

## 62,5%

Прирост притоков средств в ESG фонды в 2021 г. по сравнению с 2020 г.



Экология



Социальное развитие






Корпоративное управление


## Содержание

### Корпоративные новости

#### Нефть и газ

-  **Роснефть** и CNPC договорились о сотрудничестве в области низкоуглеродного развития
-  **ЛУКОЙЛ** увеличивает использование ВИЭ в генерации электроэнергии
-  **НОВАТЭК** получил международную сертификацию для подземного хранения углекислого газа

#### Материалы

-  **EVRAZ** отменил выделение угольных активов

### Отраслевые новости

- Система сертификатов зеленой энергии I-REC приостановила работу в России
- Российские компании заявляют о приверженности ESG несмотря на санкции

Практика ответственного инвестирования становится неотъемлемым процессом оценки стоимости компаний, что находит свое отражение в динамике акций и доходности инвестиций.

Ответственные инвесторы анализируют не только финансовые показатели компании и стратегию развития бизнеса, но и учитывают риски ESG-факторов для принятия решений об инвестировании в акции компаний и их доли в инвестиционных портфелях.

## Корпоративные новости

### Нефть и газ

#### Роснефть и CNPC договорились о сотрудничестве в области низкоуглеродного развития

Роснефть и китайская нефтегазовая компания CNPC подписали меморандум о сотрудничестве в области низкоуглеродного развития.

Направления, по которым планируется вести работу, включают в себя:

- сокращение выбросов парниковых газов, в том числе метана,
- технологии повышения энергоэффективности,
- технологии улавливания и хранения CO<sub>2</sub>.

**Наше мнение:** Сотрудничество в области технологий низкоуглеродного развития позволит применять эффективные решения в рамках совместных нефтегазовых проектов в будущем.

#### ЛУКОЙЛ увеличивает использование ВИЭ в генерации электроэнергии

ЛУКОЙЛ увеличивает долю возобновляемых источников энергии (ВИЭ) в генерации для своего производства. Компания начала поставки электроэнергии на Нижегородский НПЗ со второй очереди солнечной электростанции, расположенной на территории Волгоградского НПЗ. Планируемый объем поставок составит 26 млн кВтч. в год.

**Наше мнение:** по оценке компании, ввод второй очереди солнечной электростанции позволит снизить выбросы парниковых газов на 10 тыс.т. CO<sub>2</sub>-экв. Это на данный момент незначительная доля выбросов парниковых газов компании (область охвата 2: 6,9 млрд т. CO<sub>2</sub>-экв). Однако мы позитивно оцениваем направление компании по увеличению доли ВИЭ, поскольку это уже второй производственный объект ЛУКОЙЛА, использующий зеленую энергию для обеспечения части потребностей в энергии.

#### НОВАТЭК получил международную сертификацию для подземного хранения углекислого газа

Компания завершила первый из трех этапов международной сертификации участков для долгосрочного подземного хранения CO<sub>2</sub> на полуостровах Ямал и Гыдан. Геологические резервуары на лицензионных участках имеют подтвержденный потенциал для хранения не менее 600 млн т CO<sub>2</sub> каждый. Расчеты выполнены НОВАТЭКом и верифицированы Det Norske Veritas.

**Наше мнение:** Учитывая геополитическую ситуацию, прохождение следующих этапов сертификации может быть затруднено. Однако наличие резервуаров для хранения CO<sub>2</sub> позволяет улавливать и размещать углекислый газ с собственного производства, а в перспективе и предоставлять услуги по подземному хранению другим компаниям. Общий объем выбросов парниковых газов компанией за 2020 г. составил 9 млн т. CO<sub>2</sub>-экв (область охвата 1). Таким образом, при текущем объеме выбросов вместимость двух резервуаров покрывает собственные потребности компании по захоронению углекислого газа на более чем 130 лет.

## Корпоративные новости

### Материалы

#### EVRAZ отменил выделение угольных активов

Компания решила прекратить процесс выделения угольных активов, консолидированных в Распадской из-за невозможности провести сделку вследствие лежащими за пределами контроля компанией «беспрецедентных санкций против России и ответных особых экономических мер».

**Наше мнение:** Ранее предполагалось, что выделение Распадской в том числе улучшить ESG профиль EVRAZa для инвесторов, которые обращают внимание на факторы устойчивого развития и предпочитают не инвестировать в угольные активы. Отмена выделения оставляет для ESG фондов компанию недоступной для инвестирования из-за внутренних политик.

## Отраслевые новости

#### Система сертификатов зеленой энергии I-REC приостановила работу в России

Сертификаты I-REC позволяют генерирующим «зеленую» электроэнергию компаниям продавать признанные сертификаты промышленным компаниями, использующим «грязную» электроэнергию. Промышленные компании могут перекрывать потребности в генерации «зеленой» электроэнергией, косвенно финансируя декарбонизацию без прямых поставок «зеленой» электроэнергии.

**Наше мнение:** многие российские компании-экспортеры используют сертификаты I-REC для покрытия потребностей в электроэнергии и снижения отчетных выбросов парниковых газов. Функции I-REC можно легко заменить на внутреннем рынке созданием российской сертифицирующей компании, однако для учета выбросов компаний на международном уровне (например, при вычислении будущего трансграничного углеродного налога в ЕС) будет необходимо признание новых сертификатов другими странами.

#### Российские компании заявляют о приверженности ESG несмотря на санкции

Многие российские компании продолжают заявлять о приверженности ESG принципам и продолжении реализации проектов устойчивого развития, несмотря на отзывы или снижение рейтингов от международных рейтинговых агентств и прекращении работы некоторых сертифицирующих систем в области зеленой экономики. Например, о продолжении реализации климатического проекта по прекращению выбросов диоксида серы заявили в Норильском Никеле, а Сбербанк заявил о продолжении внедрения ESG практик в полном объеме.

**Наше мнение:** мы считаем позитивным тот факт, что компании планируют продолжать ESG инициативы несмотря на сложную геополитическую ситуацию, и, вероятно, меньшую краткосрочную выгоду в условиях ограничений (т.к. принципы ESG инвестирования на данный момент более развиты среди международных инвесторов).

## ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являющимся офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-700-44-04 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет [www.vtbcapital-am.ru](http://www.vtbcapital-am.ru).