

BBVA

Asset Management &
Global Wealth

BBVA Asset Management Net Zero Roadmap

Octubre 2022





Asset Management &
Global Wealth

Contenido

01 Visión

02 Estrategia

03 Roadmap Net Zero

04 Nuestras palancas

05 Glosario de términos

BBVA

Asset Management &
Global Wealth



Visión

Visión

La lucha **contra el cambio climático es el gran reto de nuestra sociedad**. Va a implicar cambios drásticos en el comportamiento de la sociedad y el modelo productivo, con un impacto en las personas, empresas, gobiernos e instituciones.

La evidencia científica ha establecido objetivos concretos en la limitación de emisiones para evitar que la subida de la temperatura del planeta supere los 1,5 grados centígrados respecto a los niveles preindustriales, marcando una senda de **reducción de las emisiones de carbono que deben llegar al cero neto** en el año 2050.

Este **ambicioso objetivo implica actuar desde ahora mismo** para lograr el cambio de paradigma del modelo energético, movilizandoo grandes cantidades de capital.

Estamos ante una situación que implica riesgos para las inversiones que se realicen en las empresas y entidades que no sean capaces de adaptarse a este nuevo modelo productivo. Además, los efectos del cambio climático que ya se ha producido tienen impacto y generan riesgos en determinadas zonas geográficas y sectores productivos.

Pero también se van a **generar enormes oportunidades** derivadas de las inversiones necesarias para realizar esta adaptación ya que al final aquellos sectores y empresas que sean capaces de adaptarse y liderar este proceso de transformación, serán los que generen rentabilidad a largo plazo.

Nuestro papel como gestores de los activos de nuestros clientes es aprovechar las oportunidades de inversión que se generen y facilitar los planes para que empresas y gobiernos realicen las inversiones necesarias así como valorar

los riesgos de aquellos que no tengan planes para adaptarse. Debemos **implicarnos con las empresas, reguladores, gobiernos y asociaciones para que esta transición sea posible**, fomentando que se establezcan planes de acción ambiciosos y haciendo seguimiento de su cumplimiento.

En consecuencia, **nos comprometemos a descarbonizar nuestras actividades** con el objetivo de que sean emisiones netas cero en el año 2050 para lo que hemos establecido una serie de compromisos y planes para alcanzarlos.



BBVA

Asset Management &
Global Wealth



Estrategia

Descarbonización de nuestras carteras

Nuestro **compromiso inicial** abarca el **22%** del total de activos bajo gestión, los cuales forman parte de las **carteras que gestionamos en Europa y México ...**

ALINEAMIENTO DE CARTERAS

El **26%** de esos activos, está alineado o en proceso de alineamiento a Net Zero

COMPROMISO
2030 **60%**
ALINEAMIENTO NZAM

TIPOS DE ACTIVOS INCLUIDOS

Renta variable listada y
Renta fija corporativa

COMPROMISO
2030 **50%**
REDUCCIÓN
EMISIONES WACT²

Renta fija gobiernos
de la Eurozona

COMPROMISO
2030 **CCPI³**
MEJORA DEL
INDICADOR

... dejando fuera del alcance ciertas clases de activos¹ para las que todavía **no hay datos ni metodología fiables**

1. Tipos de activo excluidos: Fondos de Terceros. Efectivo y equivalentes. Real Estate y Private Equity. Renta fija soberana emitida por agencias. Otros.

2. Weighted average carbon intensity

3. Climate Change Performance Index

Descarbonización de nuestras operaciones

BBVA Asset Management es **parte de Grupo BBVA**



Estamos presentes en siete países donde utilizamos **sus instalaciones**, y...



... desarrollamos nuestra actividad **bajo las mismas políticas y objetivos**.

Compromiso BBVA con los siguientes objetivos para su negocio directo

USO DE ENERGÍA RENOVABLE



COMPROMISO
2025

70%

USO DE ENERGIA
RENOVABLE

COMPROMISO
2030

100%

USO DE ENERGIA
RENOVABLE

REDUCCIÓN DE SUS EMISIONES DIRECTAS DE DIÓXIDO DE CARBONO



COMPROMISO
2025

68%

REDUCCIÓN
EMISIONES DIRECTAS
DE CO2 respecto a 2015

En 2021 BBVA ha conseguido **importantes avances**, acercándose e incluso superando los compromisos marcados para 2025



79%

USO DE ENERGIA
RENOVABLE



67,5%

REDUCCIÓN
EMISIONES DIRECTAS
DE CO2 respecto a 2015

BBVA

Asset Management &
Global Wealth



Nuestra ruta

Nuestra ruta Net zero

Nuestros objetivos están fijados a nivel de **cartera global** y de **clase de activos**, dando prioridad a la **metodología del marco Paris Aligned Investment Initiative¹** (PAII)'s **Net Zero Investment Framework (NZIF)**

**Objetivo de
alineamiento de
nuestra cartera**

22 %
AUM

Renta fija
soberana
10 %
AUM



12 %
AUM
Renta variable y
fija corporativa
cotizadas

Escenario de referencia

26 % en **2021**

Alineado o
alineándose a NZ

Renta variable y
Renta fija corporativa

Rendimiento base

173 tCo2 / €M ventas

Métrica
WACI²

Renta fija soberana de
la Eurozona

Rendimiento base

56.5 CCPI

Métrica
CCPI³

Objetivo de descarbonización

60 % en **2030**

Alineado o
alineándose a NZ

Renta variable y
Renta fija corporativa

Objetivo cuantitativo

50 %

Reducción emisiones
WACI

Renta fija soberana
de la Eurozona

Objetivo cuantitativo

CCPI

Mejora anual vs.
referencia

Objetivo de descarbonización

100 % en **2050**

Objetivo NZ
alcanzado

1. Metodología adicional utilizada para la cartera de renta variable y fija corporativa cotizadas: Alcances 1 y 2 de GHG. IEA Net Zero 2050.

2. Weighted average carbon intensity

3. Climate Change Performance Index



BBVA

Asset Management &
Global Wealth

Palancas para avanzar en la descarbonización de nuestras carteras

Nuestro objetivo es **reducir las emisiones** de la economía real...

... para el que **tenemos un plan** con diferentes **ejes de actuación**

Invertir en **compañías y países** que están en el **camino de la transición**,

con **objetivos** establecidos y **planes de acción** para alcanzarlos



En el caso de aquellas **compañías y países** que **no han establecido objetivos** o no tienen planes de acción para alcanzarlos,

nos centraremos en las **actividades de implicación** para fomentar que inicien el camino, nos apoyaremos en **plataformas colaborativas** para ser más efectivos y definiremos las políticas de escalado y voto que estén alineadas con este fin.



Hemos identificado las **compañías** con **mayores contribuciones a las emisiones** de nuestras carteras,

vamos a trabajar en los **planes de acción y seguimiento** de cada de ellas para que contribuyan al objetivo establecido de descarbonización de nuestras carteras.



Para avanzar en **nuestro compromiso**, de incrementar la cobertura de activos incluidos en nuestras carteras...

... trabajamos en diversas **líneas de actuación**

Para los **activos no incluidos en el compromiso inicial**, debido a limitaciones en el acceso a datos o falta de metodologías definidas,

trabajaremos en los diferentes **foros de la industria** para realizar avances que permitan incorporar más activos.



Hemos definido una **política de exclusiones** para las actividades vinculadas al carbón y el petróleo y gas obtenido de arenas bituminosas y el Ártico.

Esta política está **vinculada al porcentaje de actividad** por encima de un determinado nivel, 25% para carbón y 10% para las arenas bituminosas y el Ártico.



Dentro de nuestra **oferta de soluciones de inversión sostenibles**, ya disponemos de algunos productos con objetivos de reducción de emisiones y

trabajaremos en ampliar esta oferta con nuevos **productos que incorporen** objetivos de descarbonización alineados con la **estrategia Net Zero**.



Trabajaremos con nuestros **clientes institucionales**

para que vayan **incorporando objetivos de descarbonización** a sus mandatos



Otras palancas para avanzar en nuestros objetivos...

Compromiso



Colaboraremos con el resto de la industria para **promover** el alineamiento de las inversiones a los **objetivos Net Zero**, a través de las **diversas iniciativas** de las que formamos parte:

- UNPRI
- Net Zero AM
- IIGCC

Divulgación y transparencia



Daremos **transparencia** al cumplimiento de nuestros objetivos con la **publicación anual de un informe sobre nuestra estrategia de riesgos climáticos** que incluya nuestros objetivos de alineamiento de carteras y el grado de ejecución alineado con las recomendaciones de TCFD.

BBVA

Asset Management &
Global Wealth



Glosario de términos

Glosario de términos

ALCANCE o SCOPE

1. Cubre las emisiones directas de fuentes propias o controladas.
2. Cubre las emisiones indirectas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración comprados y consumidos por la empresa informante.
3. Incluye todas las demás emisiones indirectas que ocurren en la cadena de valor de una empresa.

ARENAS BITUMINOSAS

Tipo de petróleo no convencional al ser una mezcla de arcilla, arena, agua y bitumen (brea).

CCPI

Climate Change Performance Index

GHG

Greenhouse Gas

IEA

International Energy Agency

IIGCC

Institutional Investors Group on Climate Change

NZAM

Net Zero Asset Managers

NZIF

Net Zero Investment Framework

PAII

Paris Aligned Investment Initiative

TCFD

Task force on climate-related Financial Disclosures

UNEP FI

United Nations Environment Program for Finance Institution

WACI

Weighted average carbon intensity



Aviso legal

Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbva.es y en la CNMV.

La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados.

Esta información sobre un producto financiero no está personalizada y puede no ser adecuada para determinados inversores por razón de su específica posición jurídica, financiera o por sus objetivos de inversión, por lo que se recomienda a los inversores que obtengan asesoramiento específico y especializado.

El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA AM. Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente documento, en la medida permitida por la ley aplicable; asimismo BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento.