



Asset Management &  
Global Wealth

 **GESTORES**  
de tu confianza

# BBVA Asset Management Net Zero Roadmap

2023



Mejor Equipo de Sostenibilidad  
en Gestora Nacional



Firmante de  
los UNPRI



Firmante The Net Zero  
Asset Managers





Asset Management &  
Global Wealth

# Índice



01

Visión



02

Estrategia



03

Roadmap  
Net Zero



04

Nuestras  
palancas



05

Glosario de  
términos

# 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, movilizandando 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.

# 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%** INCREMENTO  
ALINEAMIENTO NZAM

## TIPOS DE ACTIVOS INCLUIDOS

Renta variable listada y  
Renta fija corporativa

Renta fija gobiernos  
de la Eurozona

**50%** REDUCCIÓN  
EMISIONES WACI<sup>2</sup>

**CCPI<sup>3</sup>** MEJORA DEL  
INDICADOR

... dejando fuera del alcance ciertas clases de activos<sup>1</sup> 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%

COMPROMISO 2030

100%



REDUCCIÓN DE SUS EMISIONES DIRECTAS DE DIÓXIDO DE CARBONO

COMPROMISO 2025

68% RESPECTO A 2015

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



79% USO DE ENERGÍA RENOVABLE



67,5% REDUCCIÓN EMISIONES DIRECTAS DE CO2 respecto a 2015

# 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 Initiative<sup>1</sup> (PAII)'s Net Zero Investment Framework (NZIF)**

Objetivo de  
alineamiento de  
nuestra cartera

**22%**  
AUM

**10%**  
AUM  
Renta fija  
soberana



**12%**  
AUM  
Renta variable y fija  
corporativa cotizadas

Escenario de **referencia**

**26%**  
en 2021

%cartera alineado  
o alineándose a NZ

**Renta variable y  
Renta fija corporativa**

**Renta fija soberana  
de la Eurozona**

**Rendimiento base**  
173 tCo2 / €M ventas

**Rendimiento base**  
56.5 CCPI

**Métrica**  
WACI<sup>2</sup>

**Métrica**  
CCPI<sup>3</sup>

Objetivo de **descarbonización**

**60%**  
en 2030

%cartera alineado  
o alineándose a NZ

**Renta variable y  
Renta fija corporativa**

**Renta fija soberana  
de la Eurozona**

**Objetivo cuantitativo**  
50%  
Reducción emisiones  
WACI

**Objetivo cuantitativo**  
CCPI  
Mejora anual vs.  
referencia

Objetivo de **descarbonización**

**100%**  
en 2050

Objetivo NZ  
alcanzado

# 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

Signatory of:



## 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**.

# 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](http://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.