

VIERNES VERDES

ASPECTOS CLIMÁTICOS DE LAS CARTERAS DE INVERSIÓN DEL BANCO DE ESPAÑA 2025

JUAN AYUSO

DIRECTOR GENERAL DE OPERACIONES, MERCADOS Y SISTEMAS DE PAGO

20 JUNIO 2025

DIVULGACIÓN COORDINADA EN EL SENO DEL EUROSISTEMA

- **Primera publicación** en **2023**, dedicada **exclusivamente** a la divulgación de los **aspectos climáticos** de las carteras.
- Se siguen las **recomendaciones** de los **referentes internacionales** adoptados en el **Eurosistema**.
- El **primer ejercicio** se limitó a las **carteras propias** denominadas en **euros**.
- El **segundo informe amplió** el alcance a las **carteras propias** denominadas en **divisas**.



ÍNDICE

ASPECTOS CLIMÁTICOS DE LAS CARTERAS DE INVERSIÓN DEL BANCO DE ESPAÑA
Junio de 2025

1

Introducción

3

2

Gobernanza

5

3

Estrategia

7

4

Gestión de riesgos

9

5

Métricas y objetivos

11

5.1

Métricas

11

5.1.1

Carteras denominadas en euros

13

5.1.2

Carteras denominadas en moneda extranjera

18

5.1.3

Inversión en bonos verdes

22

5.2

Objetivos

27

Anejos

28

Bibliografía

37

Recuadro

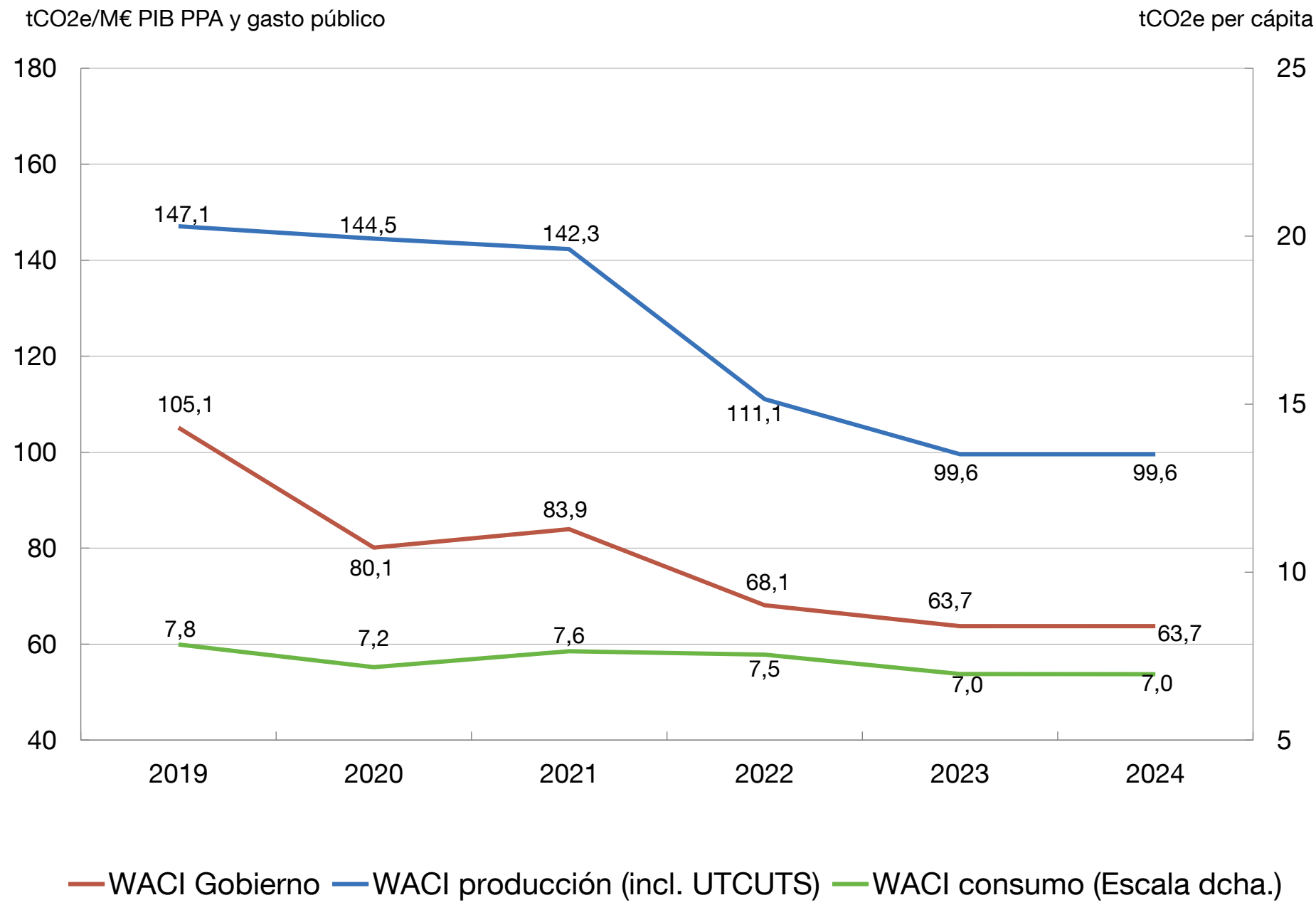
1

Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU

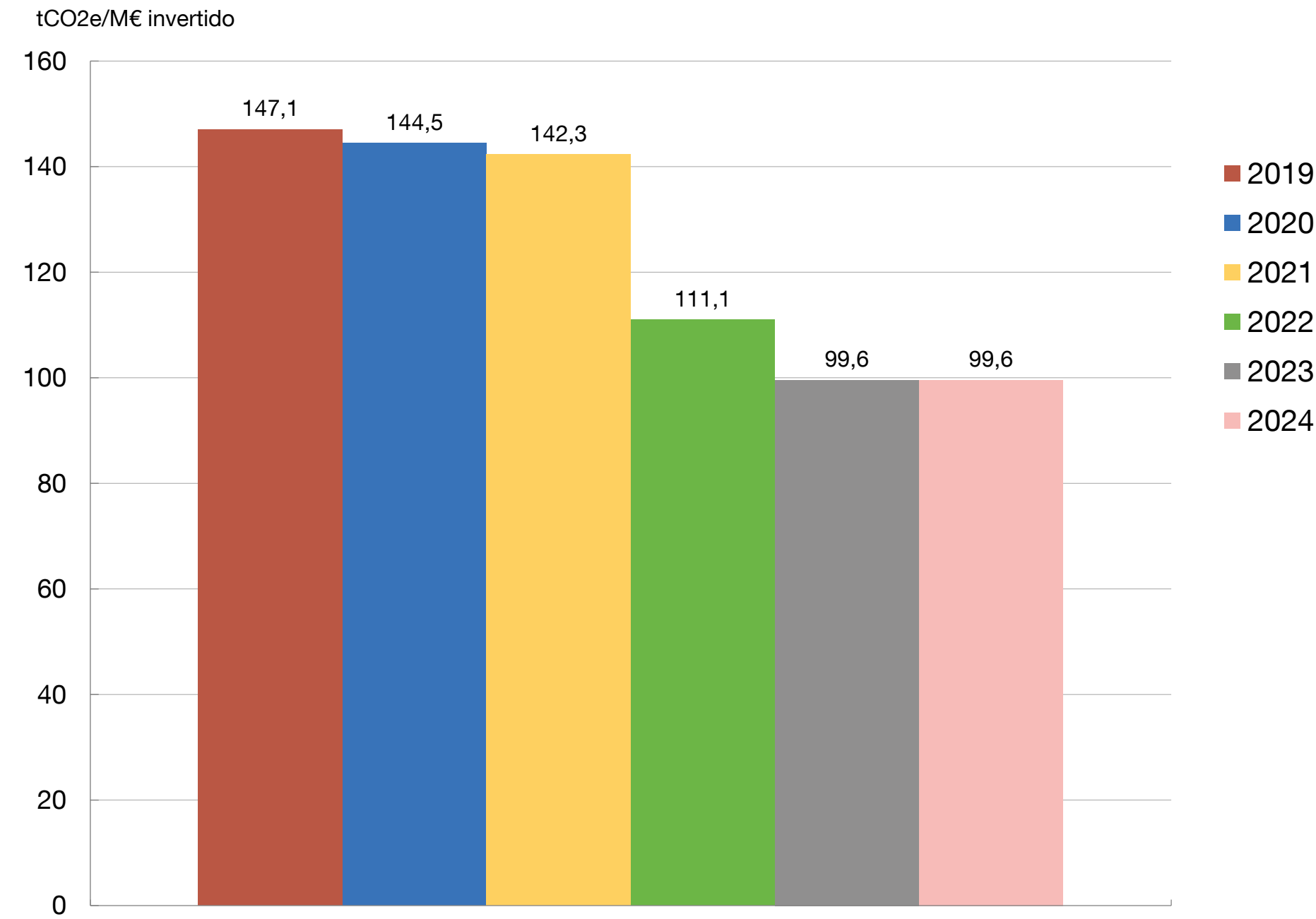
38

- En el presente ejercicio **no hay cambios significativos** respecto al anterior.
- En el Eurosistema se comienza a reportar el **porcentaje agregado de bonos sociales y sostenibles**, pero no los hay en la cartera del BdE
- Para **emisores no soberanos**, se comienza a reportar las **emisiones de alcance 3** (emisiones indirectas) en la métrica de **emisiones totales**.

Evolución WACI según distintos enfoques: bonos soberanos en carteras denominadas en EUROS, 2019-2024



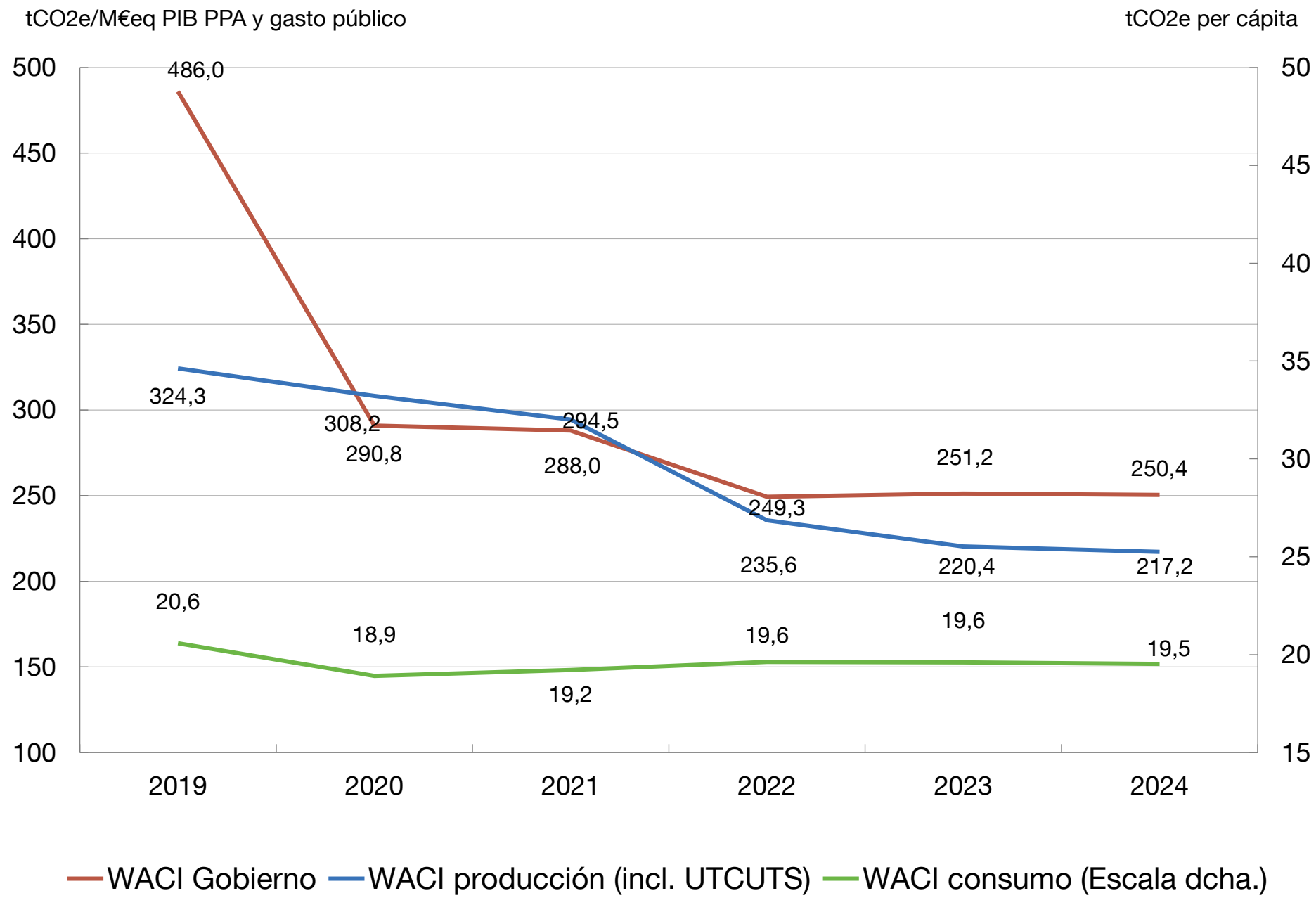
Evolución de la huella de carbono para bonos soberanos en carteras denominadas en EUROS, 2019-2024: enfoque producción, incluyendo emisiones UTCUTS



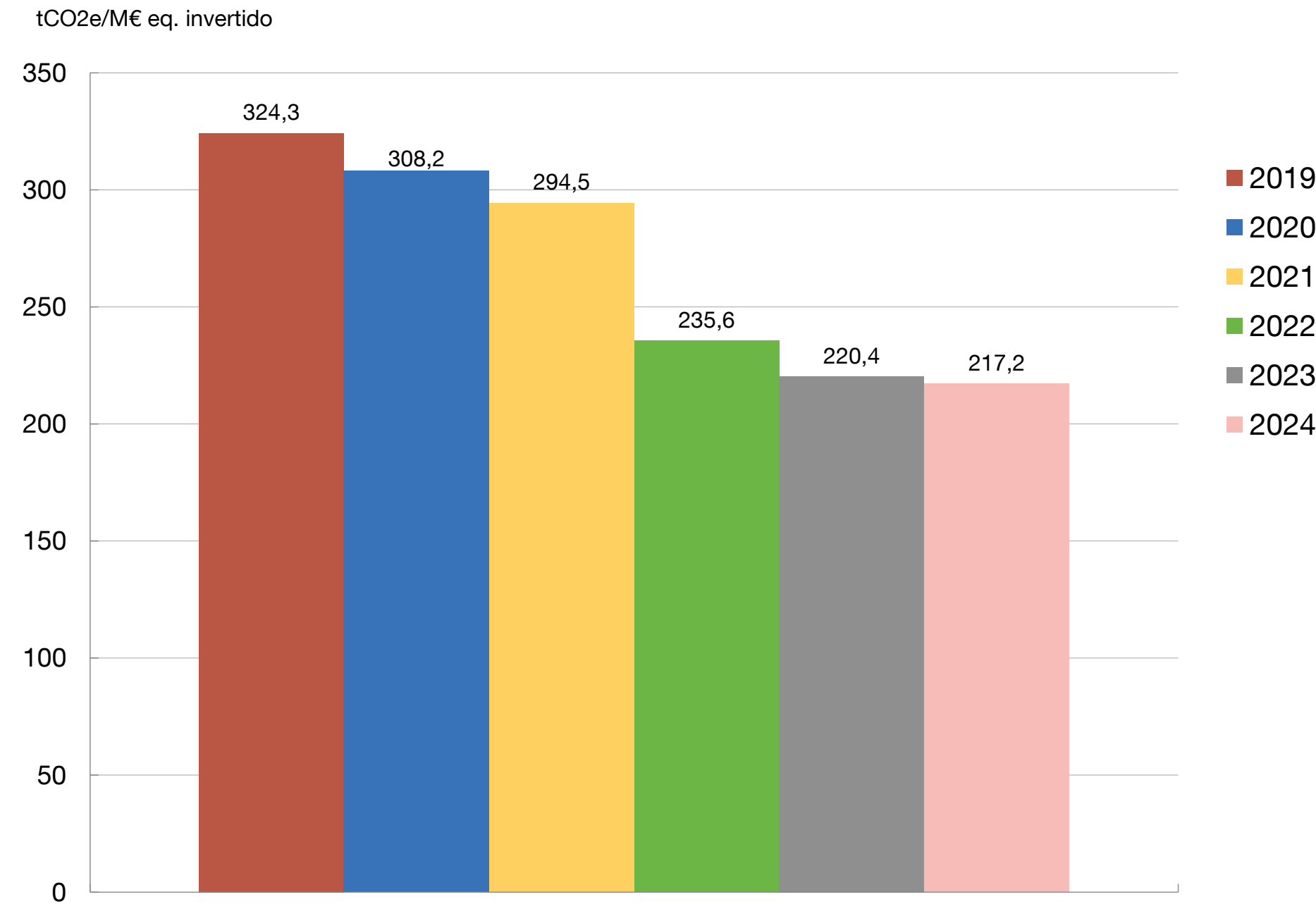
FUENTE: Cálculos del Banco de España a partir de datos de ISS, C4F, Banco Mundial y EEA.

LA EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES ESTÁ ALINEADA CON LOS OBJETIVOS DE LA LUCHA CONTRA EL CAMBIO CLIMÁTICO (I.E. 7% DE REDUCCIÓN ANUAL MEDIA)

Evolución WACI según distintos enfoques: bonos soberanos en carteras denominadas en DIVISAS, 2019-2024



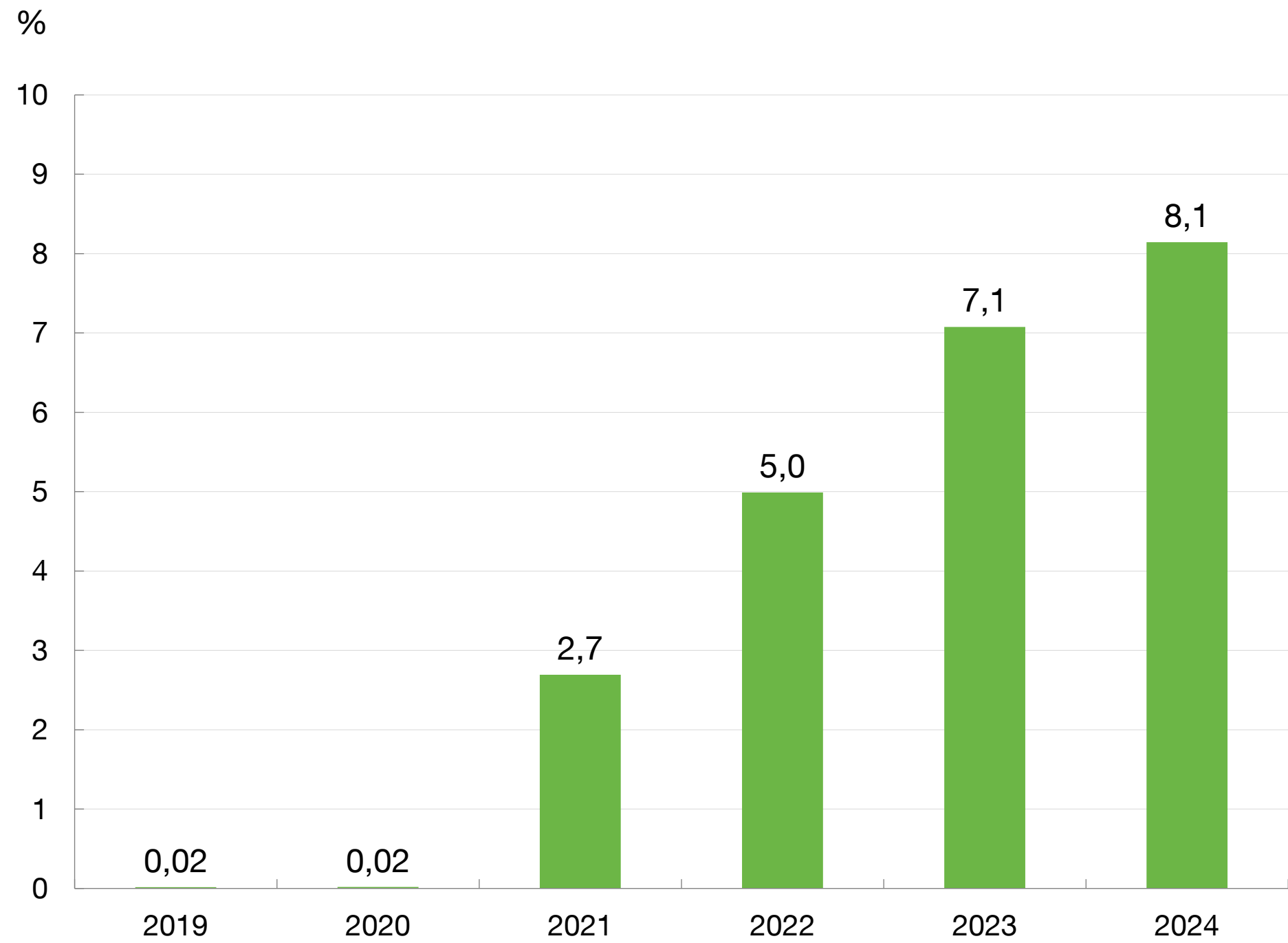
Evolución de la huella de carbono para bonos soberanos en carteras denominadas en DIVISAS, 2019-2024: enfoque producción, incluyendo emisiones UTCUTS



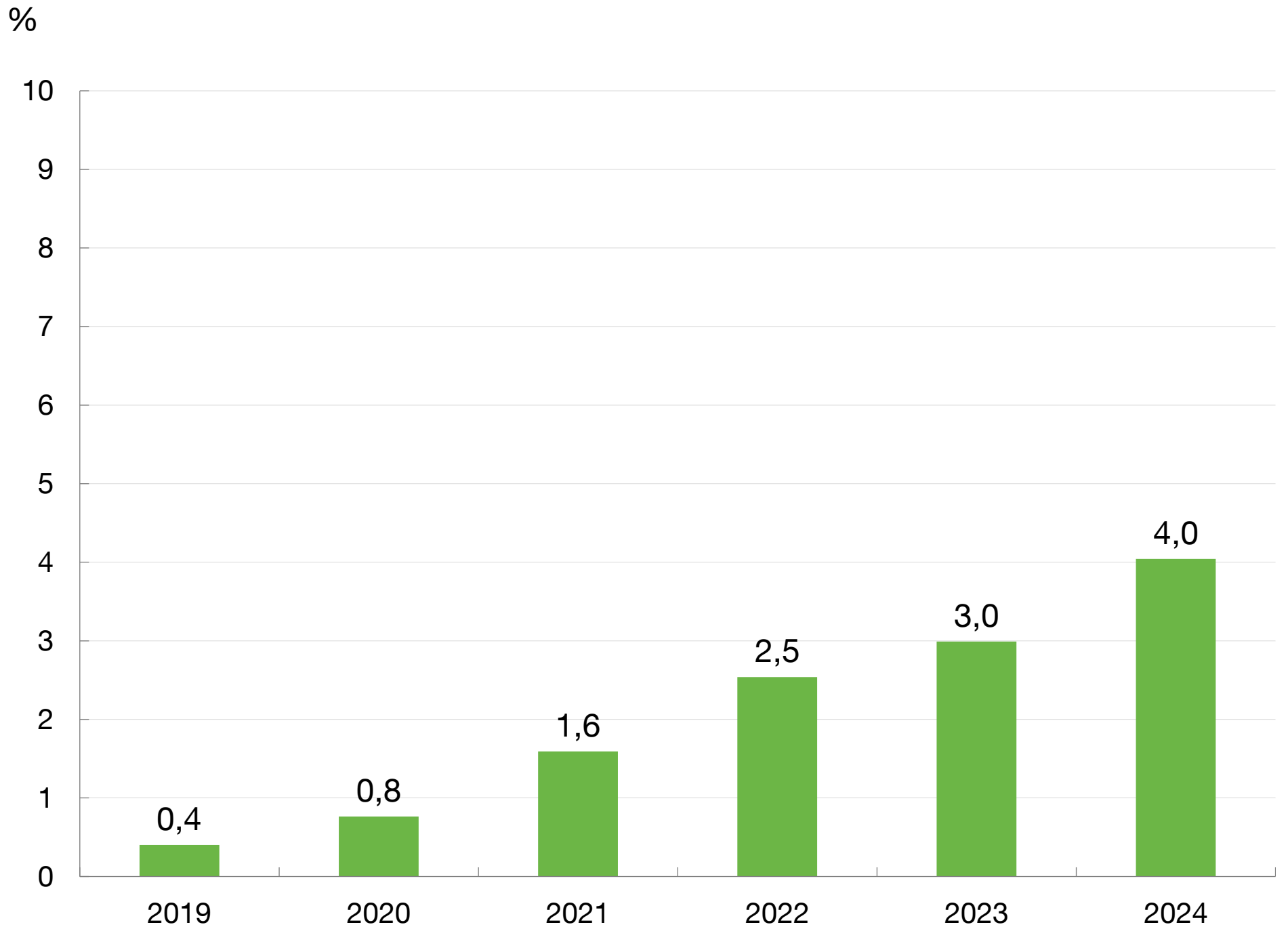
FUENTE: Cálculos del Banco de España a partir de datos de ISS, C4F y Banco Mundial.

LA EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES ESTÁ ALINEADA CON LOS OBJETIVOS DE LA LUCHA CONTRA EL CAMBIO CLIMÁTICO (I.E. 7% DE REDUCCIÓN ANUAL MEDIA)

Evolución de las inversiones verdes como porcentaje de las tenencias de carteras de inversión en EUROS



Evolución de las inversiones verdes como porcentaje de las tenencias de carteras de inversión en DIVISAS



FUENTE: Cálculos del Banco de España.

EL PESO RELATIVO DE LOS BONOS VERDES EN LA CARTERA CONTINÚA AUMENTANDO

IMPACTO DE LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN TEMÁTICA EN BONOS VERDES: FONDOS BISIP Y TENENCIAS DIRECTAS

SE HAN EVITADO 1,5 MILLONES DE TONELADAS DE CO2, EQUIVALENTES A...



FUENTE: Cálculos del Banco de España a partir de datos agregados proporcionados por el BIS y datos de Luxembourg Green Exchange (LGX) by Luxembourg Stock Exchange y de Greenhouse Gas Equivalencies Calculator de la US EPA (United States Environmental Protection Agency).

Muchas gracias por su atención
