



# ***SUSTENTABILIDADE E GESTÃO DE ATIVOS***

***Helena Adegas***  
***Diretora do Departamento de Mercados***

**Sustentabilidade e Financiamento Sustentável**

**23 de novembro de 2020**



# Sustentabilidade ambiental



- | O papel dos bancos centrais
- | Objetivos
- | Instrumentos “verdes”
- | Iniciativas internacionais
- | Contributo do Banco de Portugal

# Atenção crescente dos bancos centrais

*We are carefully studying the implications of climate change for our primary objective as part of our strategy review.*

**(Christine Lagarde, 30 set 2020)**

*Our goal is to build a UK financial system resilient to the risks from climate change and supportive of the transition to a net-zero economy.*

**(Andrew Bailey, 9 nov 2020)**

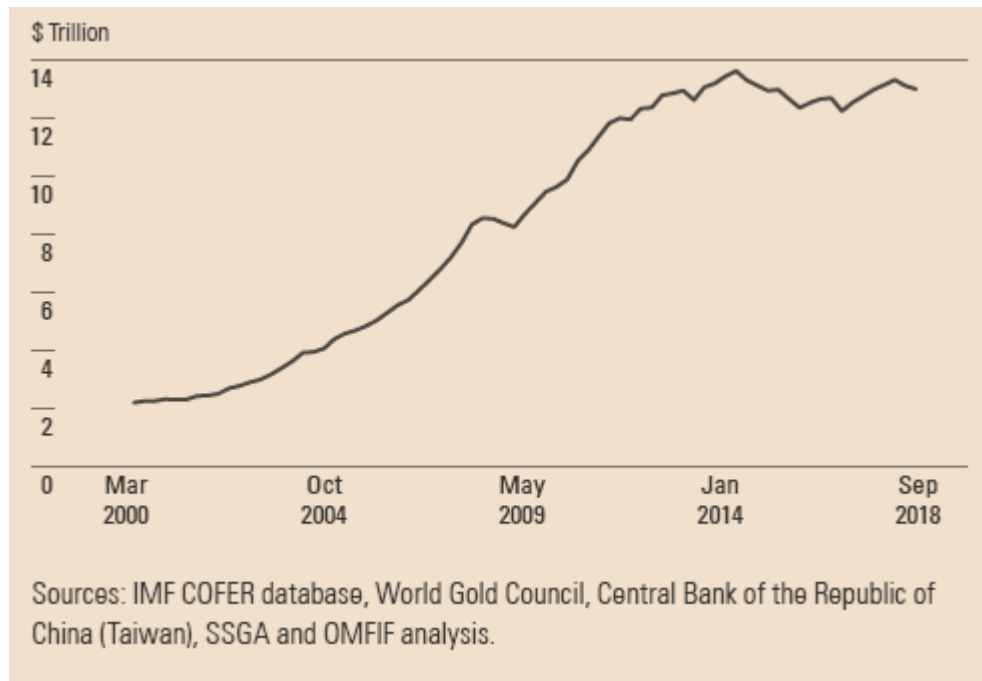
*Acute hazards, such as storms, floods, or wildfires, may cause investors to update their perceptions of the value of real or financial assets suddenly.*

**(Lael Brainard, 9 nov 2020)**



# Papel dos bancos centrais enquanto investidores

Valor estimado das reservas globais de bancos centrais

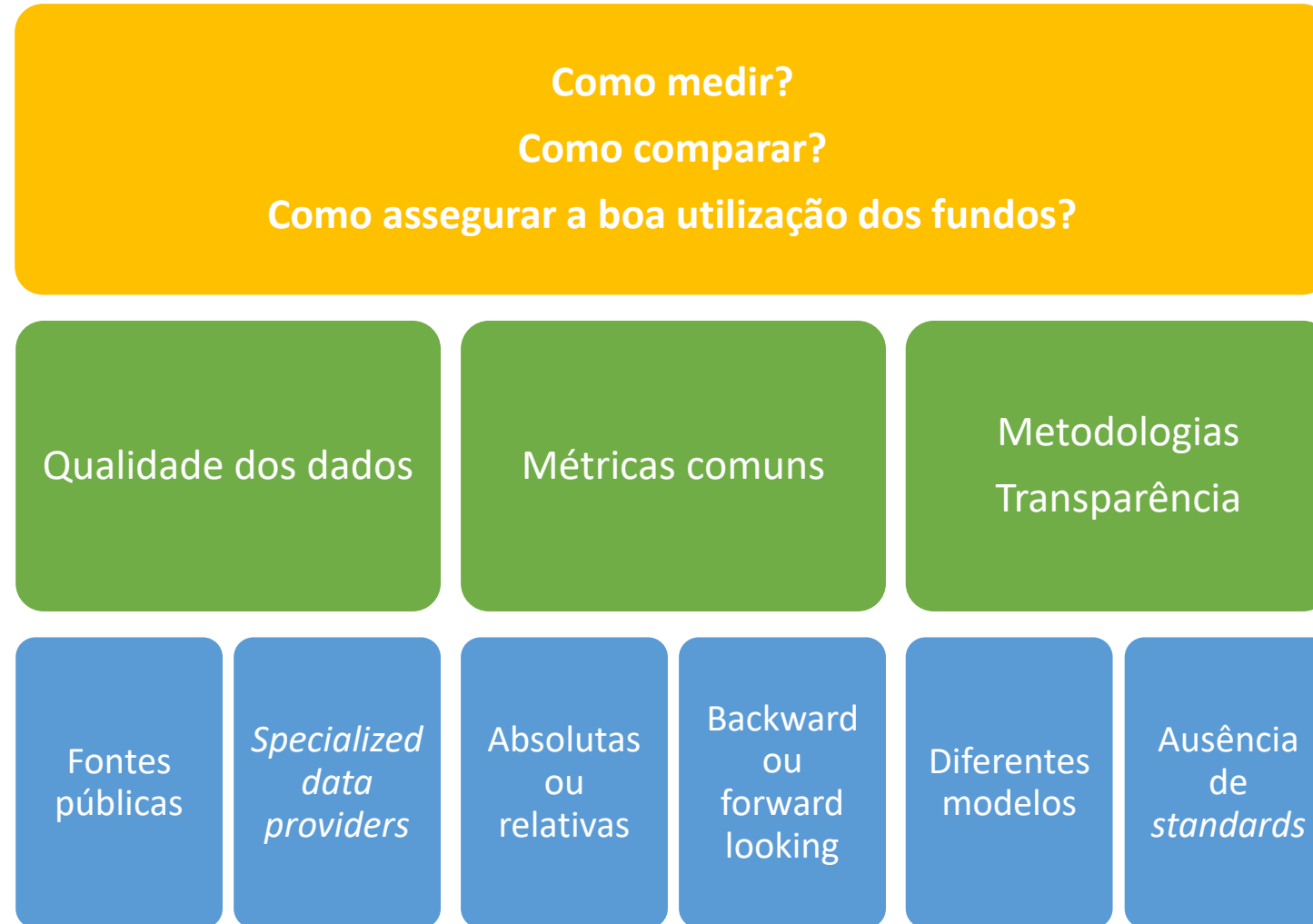


*Lead by example:* promoção de comportamentos e de *standards* comuns

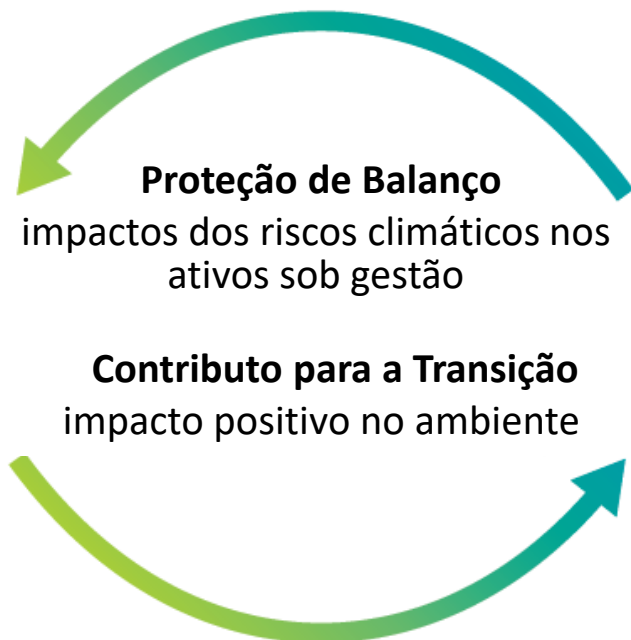


Fonte: State Street Global Advisors e OMFIF

# Papel catalisador para o aperfeiçoamento do mercado



# Qual o objetivo?



Fonte: NGFS

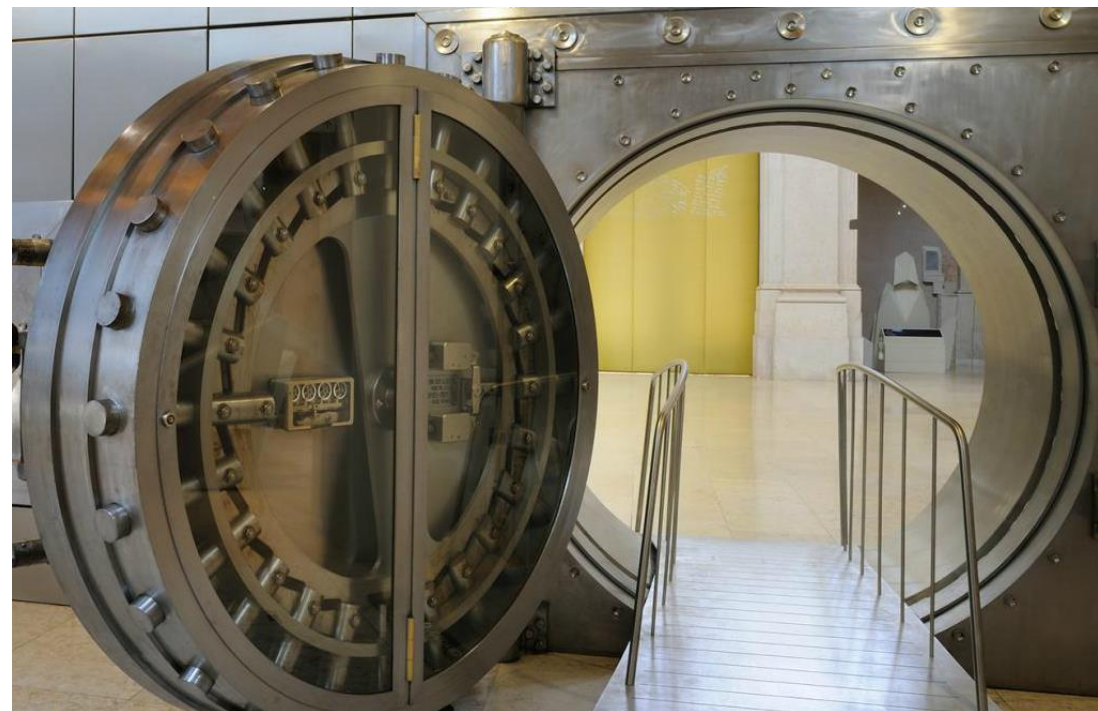


# Proteção e “hedging”?

Investimento sustentável  
significa:

Excluir atividades  
“castanhas”?

Financiar a  
transição de  
“castanhas” para  
“verdes”?



# Contributo para a transição?

Impacto positivo na prossecução do objetivo de neutralidade carbónica



Green bonds



Sustainability-linked bonds



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS





# Obrigações ligadas à sustentabilidade



## **Selection of Key Performance Indicators (KPIs)**

The KPIs chosen should be relevant, material, follow a consistent methodology and able to be benchmarked



## **Calibration of Sustainability Performance Targets (SPTs)**

SPTs should be ambitious using benchmarks and should consistent with the issuer's sustainability strategy



## **Bond characteristics**

Disclose how the bond financial and/or structural characteristics are adjusted depending on the SPTs being met or not met



## **Reporting**

Transparently report on the KPI performance on an annual basis

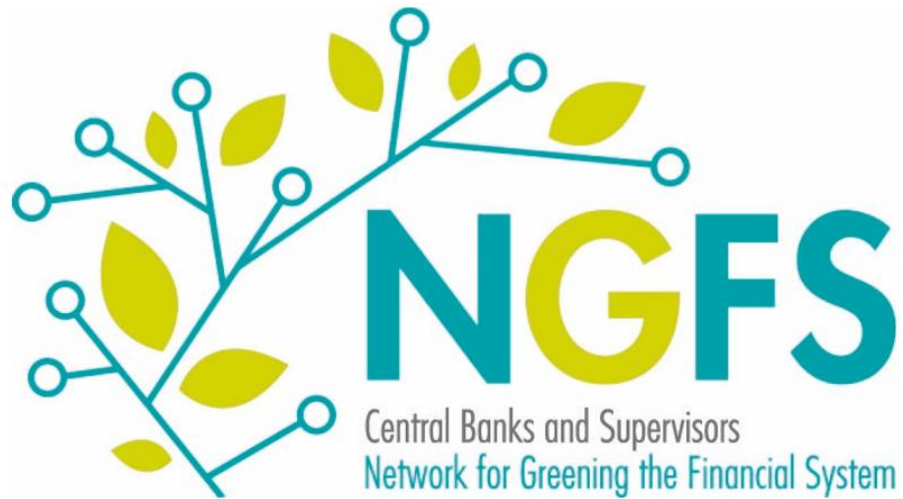


## **Verification**

Issuer's should seek independent and external verification of the SPTs

Fonte: Sustainalytics

# Iniciativas internacionais



Recomendação #2  
Integrar fatores de sustentabilidade  
na gestão de ativos.



# Iniciativas internacionais



# Iniciativas internacionais



European Commission

## SURE

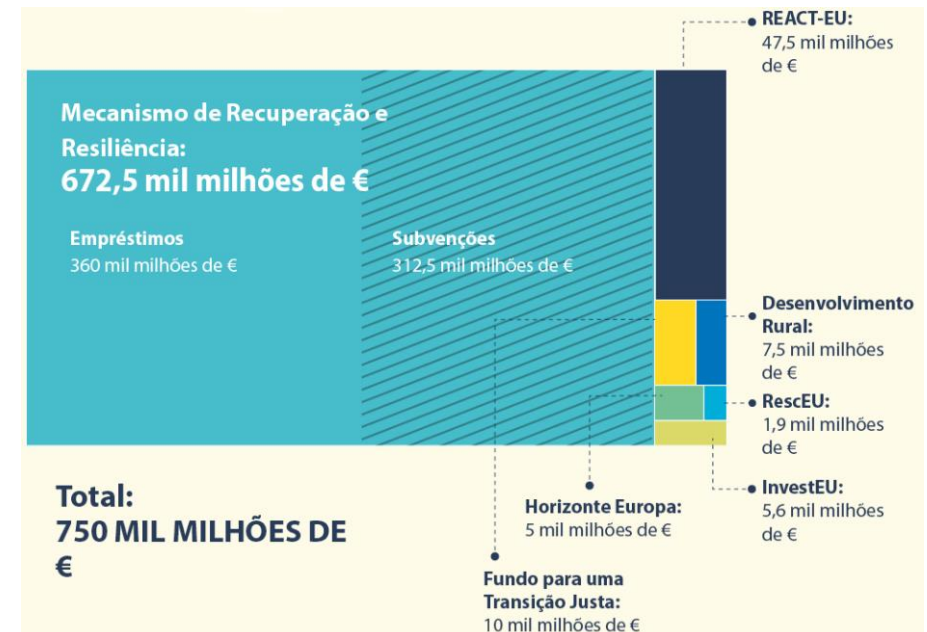
*Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency*

Financiado através de *social bonds*

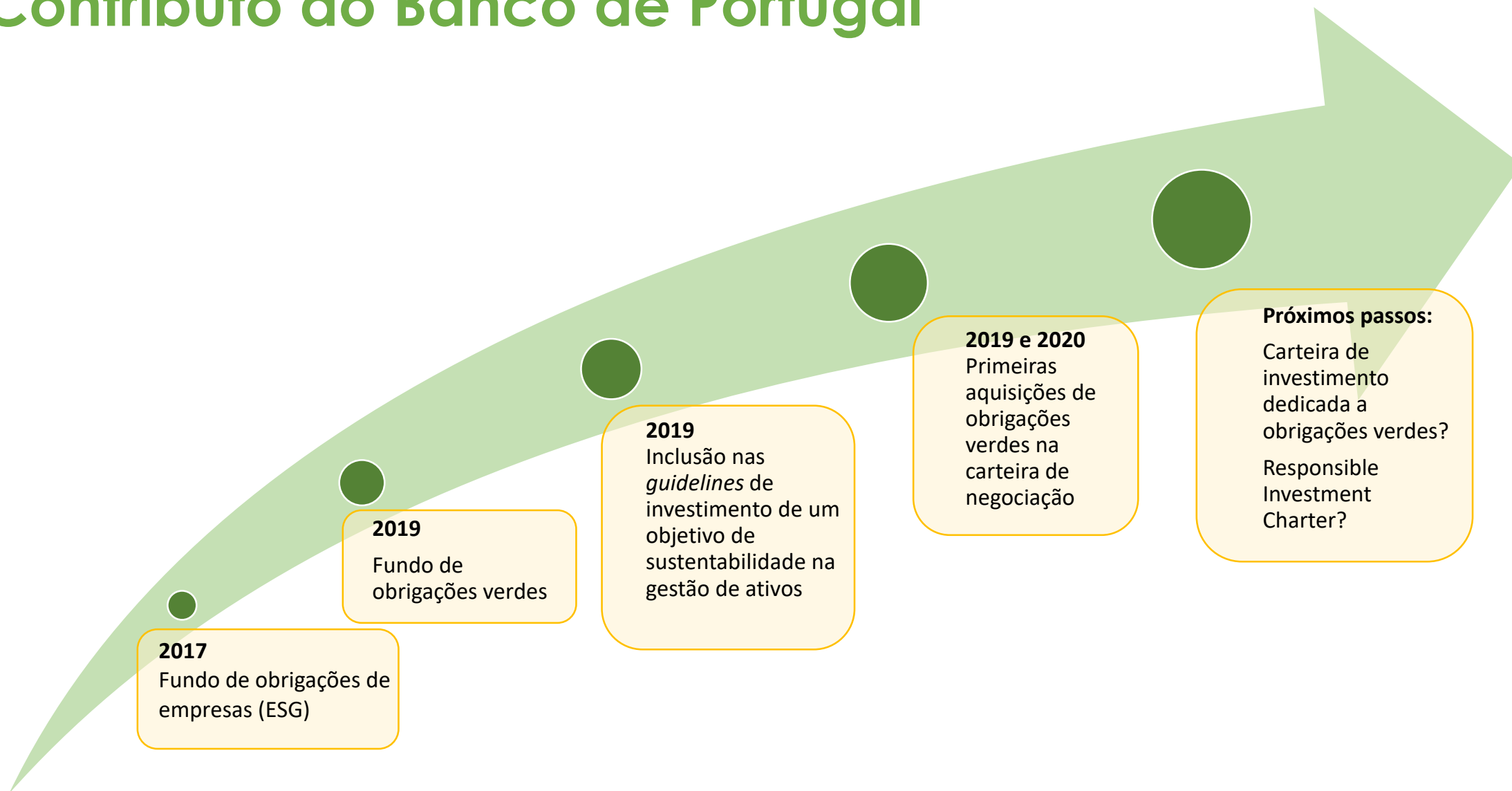


## Next Generation EU:

Cerca de 1/3 será financiado através de *green bonds*



# Contributo do Banco de Portugal







***O problema já não pode ser ignorado  
e os bancos centrais têm um importante papel  
a desempenhar.***

***Enquanto investidores, têm o dever de contribuir para o  
aperfeiçoamento do mercado de ativos sustentáveis  
e para uma correta afetação dos recursos financeiros.***

***O Banco de Portugal assume o seu papel  
e tem dado um contributo crescente para este objetivo.***

