

MOOC
spainsif
Desde 2009 promoviendo la inversión sostenible

Inversión Sostenible para todos

Con el patrocinio de:



PICTET
Asset Management

Módulo 3. Regulación y oferta de productos

3.2. Productos Verde

Ana Rivero Fernández
Sustainable Investments Director
Santander Wealth Management & Insurance

Requisitos de SFDR:

1

Divulgación a nivel Entidad

- 1) Riesgos de Sostenibilidad
- 2) Principales Impactos Adversos de Sostenibilidad (PIAS)
- 3) Políticas de Remuneración

4

Proceso de Inversión

- 1) Evaluación y Gestión de:
 - Riesgos de Sostenibilidad
 - PIAS

2

Categorización de Producto

- 1) Artículo 6
- 2) Artículo 8
- 3) Artículo 9

3

Divulgación a nivel Producto

- 1) Web
- 2) Documentación Precontractual
- 3) Reportes Periódicos

SFDR – Productos artículo 6 & 8:

	Artículo 6	Artículo 8
	No ESG	Promueven Características Ambientales y/o Sociales
	➤ Productos Convencionales	➤ Productos Generales ISR
Características	<ul style="list-style-type: none"> No tienen obligación de integrar ningún tipo de criterio de sostenibilidad en el proceso de inversión del producto 	<ul style="list-style-type: none"> Criterios ESG vinculantes (estrategias ISR que condicionen las decisiones de inversión) Asegurar la buena gobernanza en las empresas en las que se invierte Puede incluir un % de inversiones sostenibles. En este caso las inversiones deben cumplir con el principio de no causar un perjuicio significativo (DNSH)
Requerimientos	<ul style="list-style-type: none"> Requisitos generales acerca de la gestión de riesgos sostenibles y principales impactos adversos NA 	<ul style="list-style-type: none"> Si se sigue a un índice de referencia, explicar como este es consistente con características S&A / objetivos sostenibles Reportar acerca de como se llega a las características sociales / ambientales % de inversiones sostenibles & como se asegura el principio DNSH

Productos artículo 6 & 8 – Caso práctico:

	Artículo 6	Artículo 8
	No ESG	Promueven Características Ambientales y/o Sociales
	➤ Fondo Inversión Renta Fija	➤ Fondo Inversión Renta Fija Sostenible
Características	<ul style="list-style-type: none"> No tienen obligación de integrar ningún tipo de criterio de sostenibilidad en el proceso de inversión del producto 	<ul style="list-style-type: none"> Exclusión de sector tabaco & armamento Norms Screening – exclusión por controversias críticas Mínimo 10% en inversiones sostenibles
Requerimientos	<ul style="list-style-type: none"> Requisitos generales acerca de la gestión de riesgos sostenibles y principales impactos adversos No tiene obligación de reportar acerca de como el producto promueve características sostenibles 	<ul style="list-style-type: none"> Reportar acerca de como el proceso de inversión integra las características sociales / ambientales que el producto promueve % de inversiones sostenibles & como el producto asegura el principio DNSH

Productos artículo 6 & 8 – Curiosidades:

Q: ¿Puede un producto artículo 6 integrar criterios ESG en el proceso de inversión?

Productos artículo 6 & 8 – Curiosidades:

Q: ¿Puede un producto artículo 6 integrar criterios ESG en el proceso de inversión?

A: SI, los criterios ESG se pueden incluir en la gestión del producto. Además, los requisitos generales de gestión de PIAS aplica a todos los productos financieros. Sin embargo, si este no esta catalogado como art. 8, y por lo tanto no sigue los requisitos de reporte, no se podrá comercializar como producto sostenible.

Productos artículo 6 & 8 – Curiosidades:

Q: ¿Qué inversiones se consideran como inversiones sostenibles?

Productos artículo 6 & 8 – Curiosidades:

Q: ¿Qué inversiones se consideran como inversiones sostenibles?

A: No hay una definición común. Generalmente las inversiones sostenibles son aquellas que pueden demostrar una aportación positiva a sociedad o medioambiente (indicadores ESG o contribución ODS), o alineamiento con la taxonomía de actividades sostenibles de la UE. Además se tiene en cuenta el cumplimiento con el principio DNSH y los requisitos de buen gobierno.