

## Módulo 1.- La sostenibilidad, una visión general

### 1.1. ¿Cómo hemos llegado hasta aquí?

- Contexto actual: riesgos globales.
- Frente a estos riesgos identificados, aparecen nuevas tendencias sostenibles.

### 1.2. Tendencias globales

- Mitigación y adaptación al cambio climático; Economía circular; Escasez del agua; Protección de la biodiversidad; El consumo sostenible; Finanzas sostenibles; Buen gobierno; Transparencia informativa; Propósito e impacto.

### 1.3. Respuestas: ¿hay voluntad global para el cambio?

- El Acuerdo de París.
- La Agenda 2030 de las Naciones Unidas.
- Cambios regulatorios.

### 1.4. Pero... ¿qué son las finanzas sostenibles?

- Los tres pilares de las finanzas sostenibles: ESG.
- Las finanzas sostenibles desde perspectiva compañía, regulador e inversor.

### 1.5. El avance imparable de las finanzas sostenibles

- Los inversores se disponen a aumentar sus inversiones en fondos de ESG.
- La inversión ESG muestra resiliencia.
- El final de una discusión clásica.
- La inversión ESG resiste en medio de la incertidumbre.

## Módulo 2.- Contexto regulatorio en Europa y España, implicaciones para los asesores de inversión

### 2.1. Plan de Acción de la Unión Europea: impacto para los asesores de la inversión

- Objetivos de la UE para cumplir con el Acuerdo de París y la Agenda 2030.
- El plan de acción sobre finanzas sostenibles de la Unión Europea.
- Actores principales del plan de acción sobre finanzas sostenibles.
- Las diez acciones principales del plan de acción sobre finanzas sostenibles una a una con especial foco en la Taxonomía de la Unión Europea .
- Aplicación a entidades financieras del acto delegado de 6 de julio que complementa el artículo 8 del Reglamento de Taxonomía.

### 2.2. SFDR, MiFID II y otra regulación europea relevante

- Regulación ESG vinculada a productos y servicios de inversión.
- Introducción a la normativa Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).
- Principales artículos de la SFDR.
- Foco en artículos 6, 8 y 9 de SFDR.
- A quién aplica la SFDR y exenciones.
- “Green MiFID”.

- Consultas en materia ESG sobre nuevas regulaciones.
- Calendario regulatorio en materia ESG (RTS enero de 2023).
- Perspectiva del regulador sobre seguros.

### **2.3. En Europa: especial atención a riesgos climáticos y ambientales**

- Europa lidera el desarrollo de un marco regulatorio para las finanzas sostenibles.
- Riesgos ESG: especial atención a riesgos climáticos y ambientales.
- Test de estrés de riesgos climáticos 2022.

### **2.4. Un ambicioso plan en Europa para la transición sostenible**

- Introducción al Pacto Verde Europeo: la hoja de ruta para dotar a la UE de una economía sostenible.
- El Pacto Verde: ámbitos de actuación y principales hitos.
- La sostenibilidad permea a todos los ámbitos de la política europea.

### **2.5. En España: regulación e iniciativas en materia de finanzas sostenibles**

- El impacto de la regulación española en materia de cambio climático en el sistema financiero.
- El proyecto de Ley de cambio climático y transición energética.

## **Módulo 3.- Principios y estándares voluntarios de referencia en las finanzas Sostenibles**

### **3.1. La banca responsable: el propósito, compromisos y objetivos**

- Propósito: la obligatoriedad del propósito para cuantificar el impacto.
- Compromisos: la ambición de los bancos en la definición de compromisos supera –en algunos casos– su capitalización bursátil.

### **3.2. Principios de banca, inversión y seguros responsables**

- Principios de Banca Responsable.
- Principios de Ecuador.
- Principios de Inversión Responsable.
- Principios para la Sostenibilidad en los Seguros.

### **3.3. Principios de bonos y préstamos verdes, climáticos, sociales y sostenibles**

- Estándares y claves para la integración.
- Principios de los bonos sostenibles: verdes y sociales (inclusión de Estándar Europeo de Bonos verdes).

### **3.4. Centrémonos en lo importante: el concepto de materialidad**

- Definición de materialidad en la empresa.
- Matriz de materialidad, para priorizar los asuntos ESG relevantes.
- ¿Por qué es importante desde el punto de vista de la inversión y financiación?
- La propuesta de Directiva de Reporte Corporativo en materia de Sostenibilidad (CSRD) y la doble materialidad.

## Módulo 4.- Instrumentos de inversión y financiación sostenible

### 4.1. Introducción: ¿finanzas y productos sostenibles?

- Finanzas sostenibles según la Comisión Europea y la CNMV.
- Productos sostenibles.
- Factores clave del desarrollo de las finanzas (productos) ESG.

### 4.2. Instrumentos de financiación sostenibles: préstamos y bonos

- Introducción a los bonos y préstamos ESG.
- Los préstamos ESG: situación global.
- Los préstamos ESG: situación en España.
- Los bonos ESG: situación global.
- Bonos Verdes; Bonos Sociales; Bonos de Impacto Social; y Bonos Climáticos.
- Los bonos ESG: situación en España.

### 4.3. Productos de inversión sostenibles: fondos de inversión

- Los fondos de inversión ESG.
- Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) ESG y Solidarias en España.
- Dónde buscar fondos de inversión ESG en España.

### 4.4. Productos ESG en el sector seguros: seguros y planes de pensiones

- La integración ESG en los seguros.
- Seguros: estándares y claves para la integración.
- Seguros “verdes”.
- Planes de pensiones: directrices ESG.

### 4.5. La integración ESG en las diferentes clases de activos

- Inversión ESG en el mundo y Europa en las diferentes clases de activos.
- Propietarios de activos que muestran mayor interés por los asuntos ESG.
- Incorporación de criterios ESG en las estrategias de inversión.
- Inversión ESG en las diferentes clases de activos.
- Estrategias ESG en diferentes activos.

### 4.6. Benchmarks, Certificaciones y Ratings en el mundo ESG

- Ratings ESG.
- Benchmarks e índices ESG.
- Comparativa del desempeño de los índices ESG.
- Certificación y etiquetado sostenible.

### 4.7. La sostenibilidad en el asesoramiento y la gestión patrimonial

- Opinión de los inversores sobre la inversión y los productos ESG.
- Motivos para incluir criterios sostenibles en sus carteras.
- En qué medida impulsan la sostenibilidad el asesor y la entidad.
- Gama de productos sostenibles existente.
- Inversión sostenible en conversaciones con clientes.

## Módulo 5.- Estrategias de inversión sostenible para la construcción de carteras

### 5.1. El ecosistema de las finanzas sostenibles

- Cómo se produce, procesa y ofrece la información ESG al mercado.
- Cómo construyen las compañías la información ESG.
- Cómo utilizan los inversores la información ESG.
- Principales analistas y proveedores de información ESG.
- Analistas vs. Inteligencia Artificial.
- Ranking de analistas ESG para las compañías.
- Ranking de analistas ESG para los inversores.
- Qué dificultades tienen los inversores para invertir según criterios ESG.
- Sobre qué asuntos ESG preguntan los inversores en las Juntas Generales de Accionistas.
- Qué opinan los principales actores del mercado respecto los asuntos ESG.
- Las expectativas ESG de los inversores minoristas y personas individuales.
- El Banco de España también ha presentado su iniciativa.
- Finresp: promoviendo las finanzas sostenibles en el sector financiero.

### 5.2. Estrategias de inversión con criterios ESG

- Las principales estrategias de inversión ESG.
- Activos por tipo de estrategia ESG.
- Estrategia de exclusión por actividad; Estrategia de exclusión basada en normas; Estrategia best-in-class; Estrategia temática, uso práctico de los ODS para la construcción de carteras temáticas y uso práctico de la Taxonomía de la UE para la construcción de carteras; Estrategia de inversión de impacto; Estrategia de engagement y voto; y Estrategia de integración ESG.

### 5.3. Integración de la información ESG en el proceso de inversión y caso práctico

- Decisión de inversión en el contexto de la cadena de proceso de inversión.
- Directrices de inversión; Decisión de la asignación de activos; Análisis de compañía y proceso de evaluación y valoración ESG de una compañía; Construcción de la cartera; Gestión y seguimiento de cartera; Activismo accionario y engagement; y Reporting.

### 5.4. Objetivos del inversor final

- Las motivaciones de los inversores para integrar la información ESG.
- Mapa de las estrategias de inversión ESG.
- Los objetivos que persiguen las estrategias de inversión.
- Objetivo estratégico de alineación; Objetivo estratégico de integración; y Objetivo estratégico de impacto.
- Integración de los factores ESG en la asignación estratégica de activos.