

Congreso Nacional del Medio Ambiente
Madrid del 31 de mayo al 03 de junio de 2021

NUEVO PERFIL DE CLIENTE SOSTENIBLE

Verónica Sanz
ST- 49 Productos Financieros Verdes
#conama2020



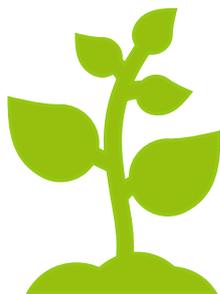
Aviso



La información contenida en esta presentación puede verse modificada o quedar desactualizada en un periodo breve de tiempo.

En este momento está teniendo lugar un amplio desarrollo normativo en el ámbito de las finanzas sostenibles que genera novedades en la materia de forma frecuente.

Inversión sostenible



Criterios
Ambientales

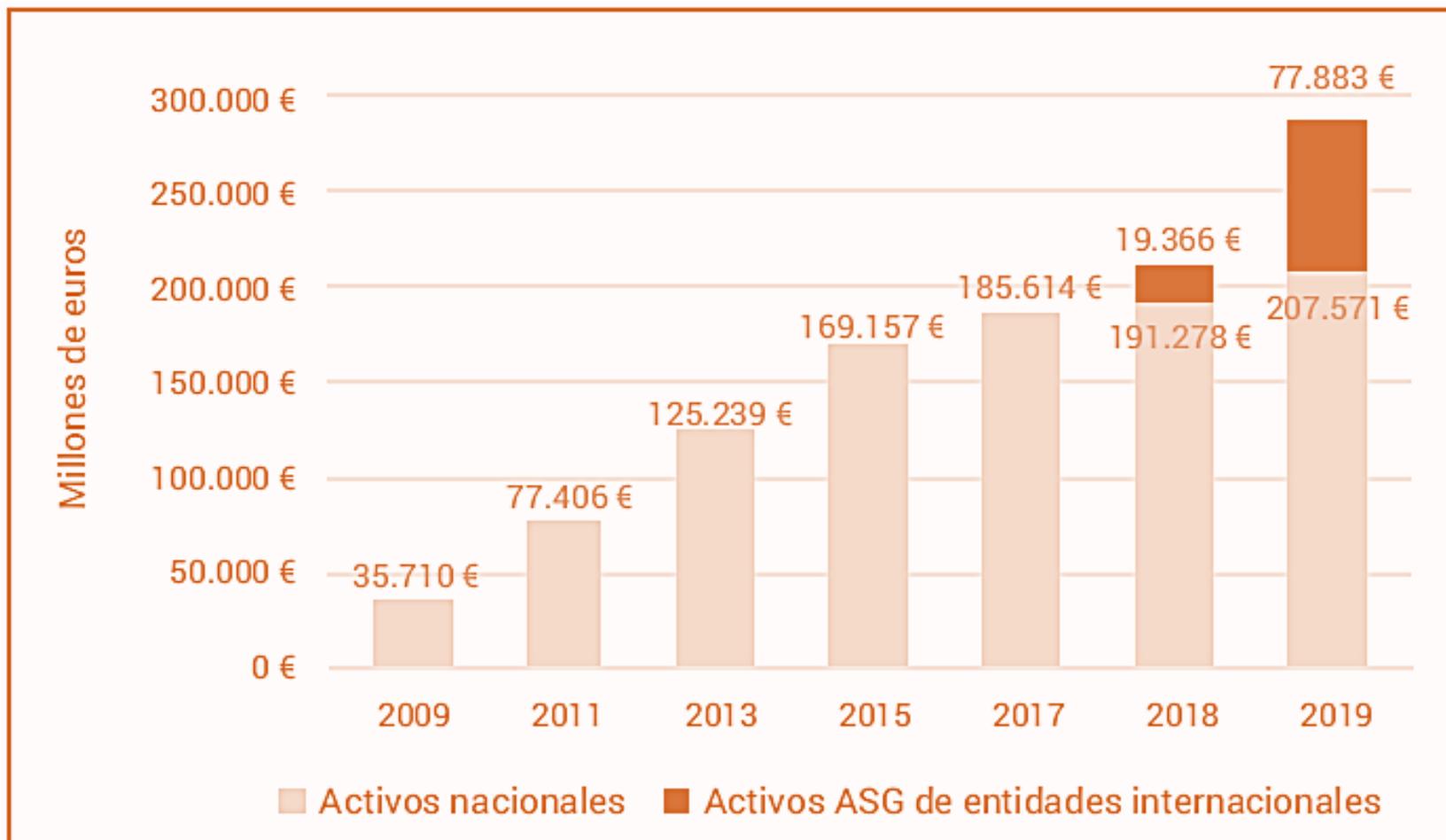


Criterios
Sociales

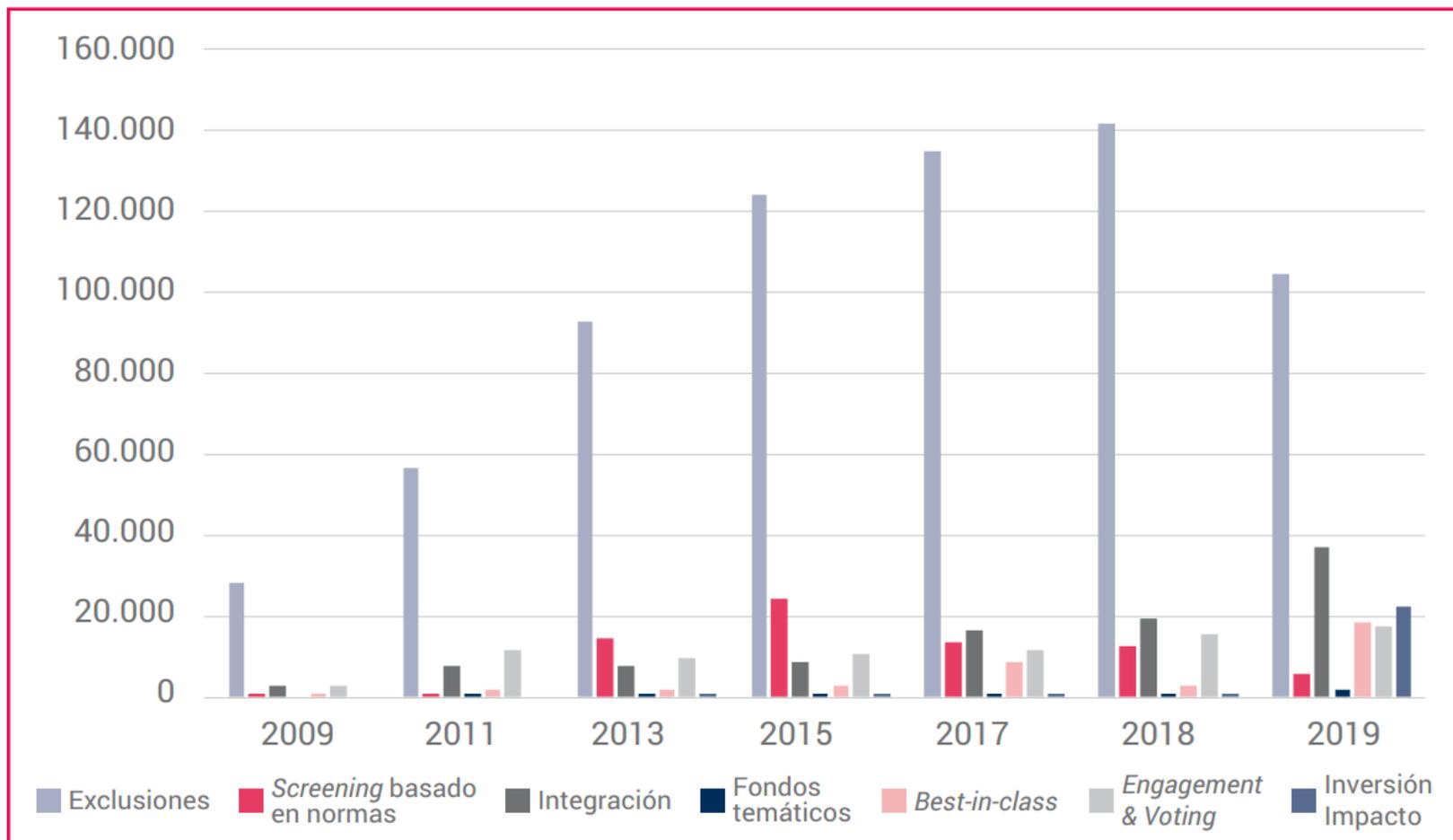


Criterios de
Gobernanza

Volumen de activos ASG



Activos ASG por estrategias



Fuente: La inversión sostenible y responsable en España - Estudio Spainsif 2020

Inversiones sostenibles

“inversiones en una actividad económica que contribuyan a un **objetivo medioambiental**, medido, por ejemplo a través de indicadores clave de eficiencia de recursos relativos al uso de la energía, de la energía renovable, consumo de materias primas, agua y suelo, producción de residuos y emisiones de gases de efecto invernadero e impacto sobre la biodiversidad y la economía circular o las inversiones en una actividad económica que contribuyan a un **objetivo social** (...); siempre y cuando las inversiones no perjudiquen significativamente a ninguno de dichos objetivos y las empresas beneficiarias **sigan prácticas de buena gobernanza.**”

Definición extraída del Artículo 2 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

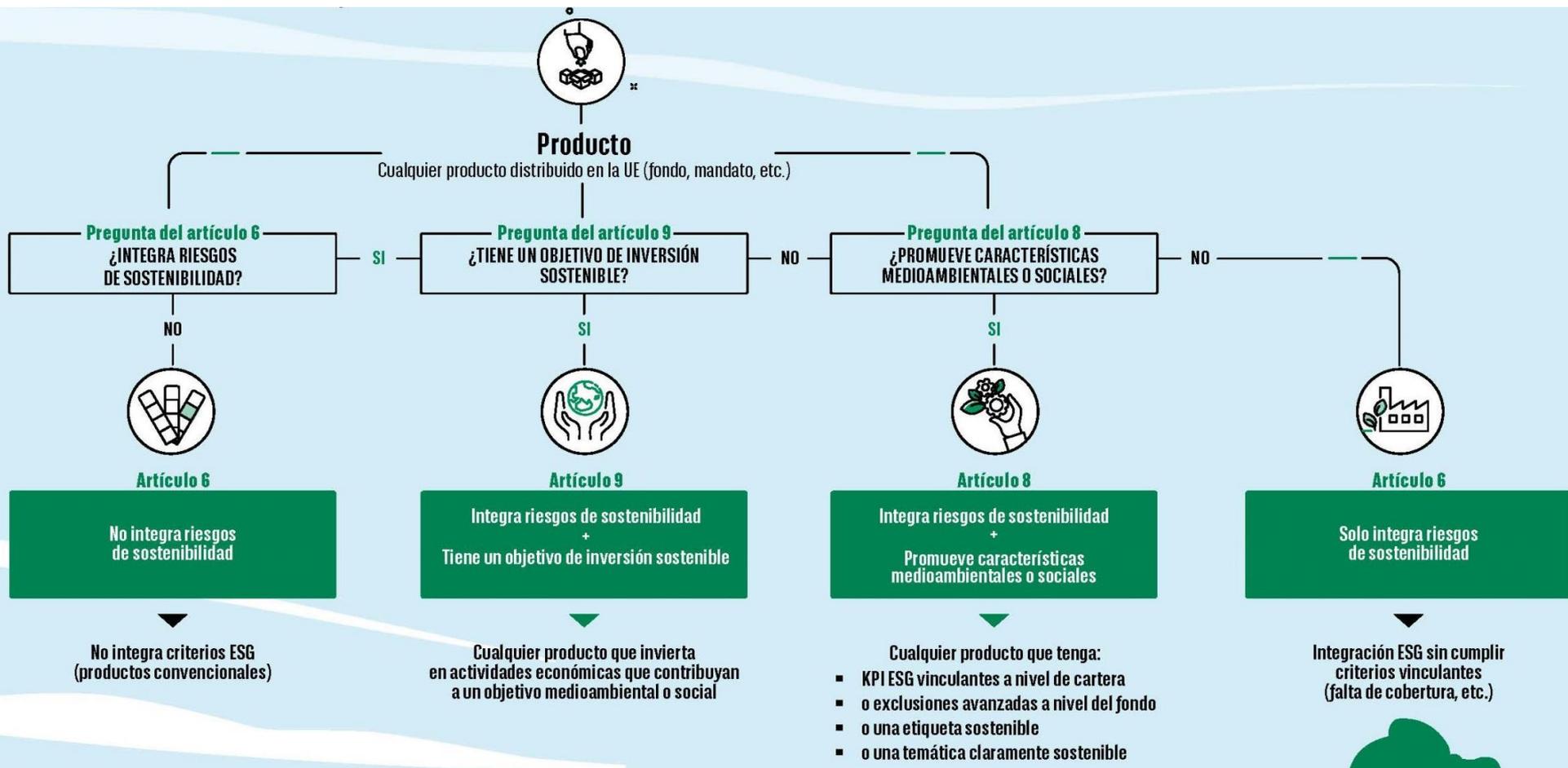
Entrada en vigor el 10 de marzo de 2021

Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

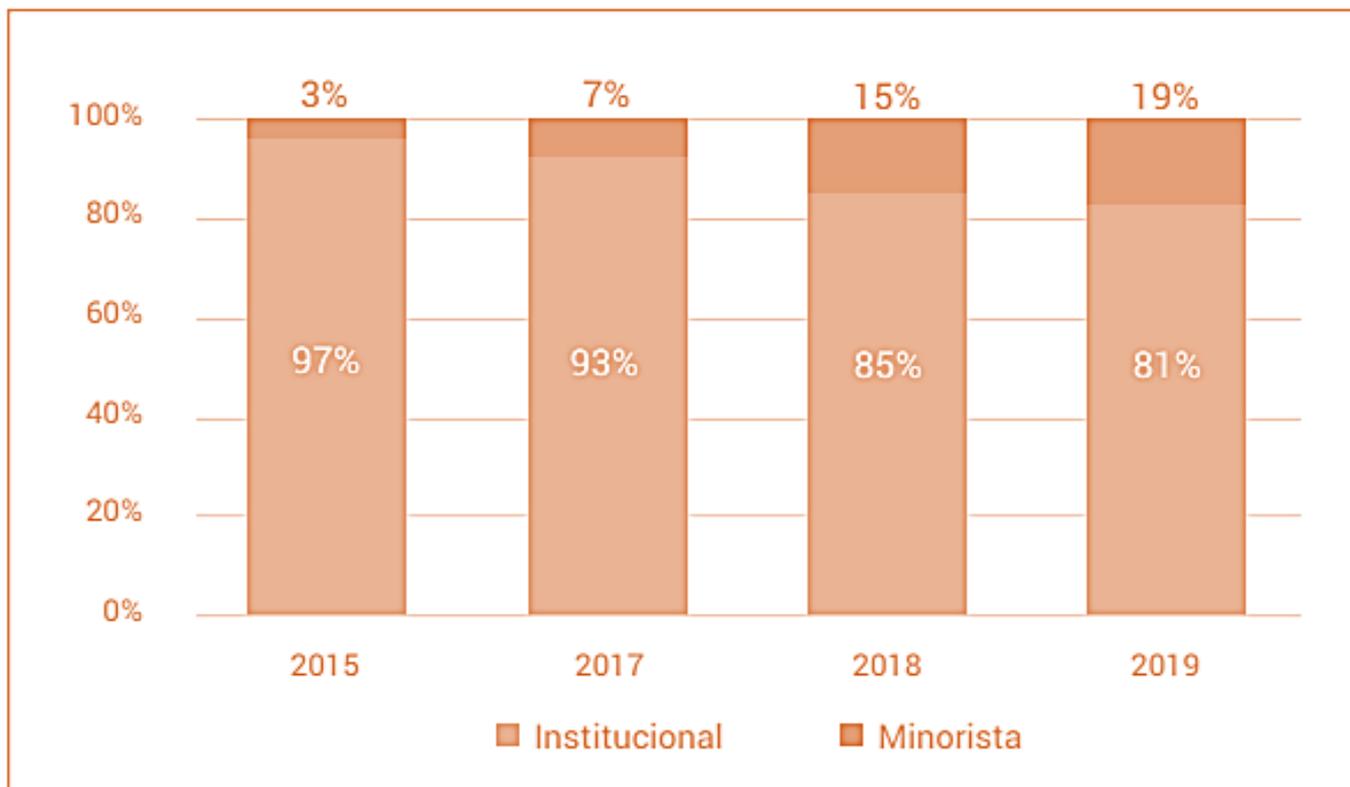
Todas las entidades financieras que venden productos en la Unión Europea (UE) deben clasificar los productos que gestionan y comercializan o sobre los que asesoran en tres categorías:

- Productos que integran riesgos de sostenibilidad (artículo 6)
- Productos que promueven características medioambientales o sociales (artículo 8)
- Productos con un objetivo de inversión sostenible (artículo 9)

Árbol de decisiones del SFDR



Evolución del reparto por tipo de inversor



Fuente: La inversión sostenible y responsable en España - Estudio Spainsif 2020

Ejemplos de inversor institucional: fondos de planes de pensiones de empleo, aseguradoras, bancos, gestoras de activos de vehículos de inversión colectiva, fondos de inversión soberanos, etc

La ISR como filosofía de inversión aplicable a todos los productos financieros

- Fondos de inversión: renta fija y variable, soberana, corporativa
- Bonos de sostenibilidad: verdes, sociales, de impacto social,
- Planes de pensiones individuales y de empleo
- Seguros de vida ahorro
- Fondos de capital riesgo
- Otros productos financieros: microfinanzas, ...

Clases de activos: Para el inversor *retail*

- Hipoteca verde
- Préstamo al consumo sostenible: reforma, vehículos, etc
- Líneas de financiación para PYME con criterios ASG
- Fondos de inversión *retail*
 - I caso de la inversión indexada sostenible

Inversor *Retail*

Elevado interés



75% de los encuestados dijeron que estaban interesados en la inversión sostenible

¿Impacto sobre la rentabilidad?



El 40% de los encuestados cree que la inversión sostenible tiene un impacto positivo en la rentabilidad

Sectores que contribuyen de forma positiva



Agua limpia, salud y educación fueron considerados los sectores más relevantes para contribuir positivamente a la sostenibilidad.

Tipos de inversiones sostenibles



El 26% de los encuestados sabe en qué no quiere invertir, mientras que otro **25%** quiere que su dinero "cambie el mundo"

Empresas y prácticas de exclusión



Los inversores piden la exclusión de empresas dedicadas **al trabajo infantil, la experimentación con animales o la producción de armas.**

Fuente: Allianz Global Investors,
The Nielsen Company: Global
Investment Study

Inversor *Retail*

Interés e importancia

89% interesados en sostenibilidad

El 91% de las mujeres encuestadas muestra interés por este tema.

82% conceden importancia a la sostenibilidad

El grupo más joven le concede un poco más: 87%. Según aumenta la edad, disminuye la importancia.

Inversión: el **74%** probablemente invertiría en fondos relacionados con los Objetivos de Desarrollo sostenible.

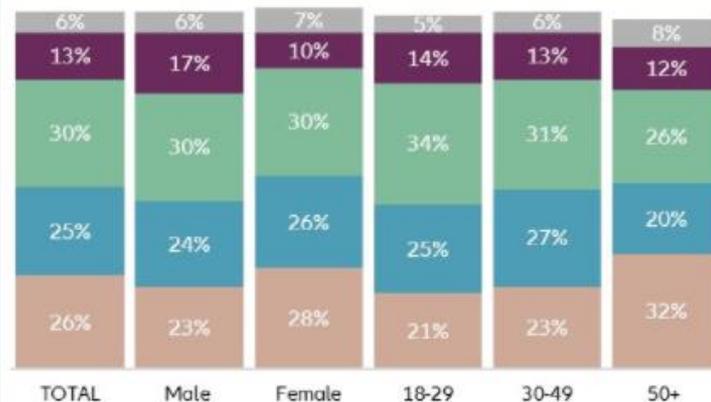
Mayor para el grupo más joven: 81%.



Alrededor del **30%** quiere que **las compañías cambien**; para los más jóvenes, este valor es ligeramente más alto (**34%**).

El **25%** quiere que su **dinero ayude a cambiar el mundo**.

Expectativas al invertir de forma sostenible



- Don't know/can't say
- I want to invest in the industry leaders
- I want established companies to change
- I want my money to change the world
- I know what I don't want

Inversor Retail

Importancia de cada aspecto ASG



Otros aspectos valorados son cambio climático y el Pago de salarios justos, ambos en un **94%**.

Exclusiones: Lo que genera más rechazo...

...Explotación infantil (**90%**), fabricación y venta de armas (**80%**) son las **menos toleradas**



Alrededor del **85%** quiere ver estos aspectos excluidos, **incluso si esto supone renunciar a parte de la rentabilidad de la inversión**

Asesor financiero

¿Ha consultado a su asesor?

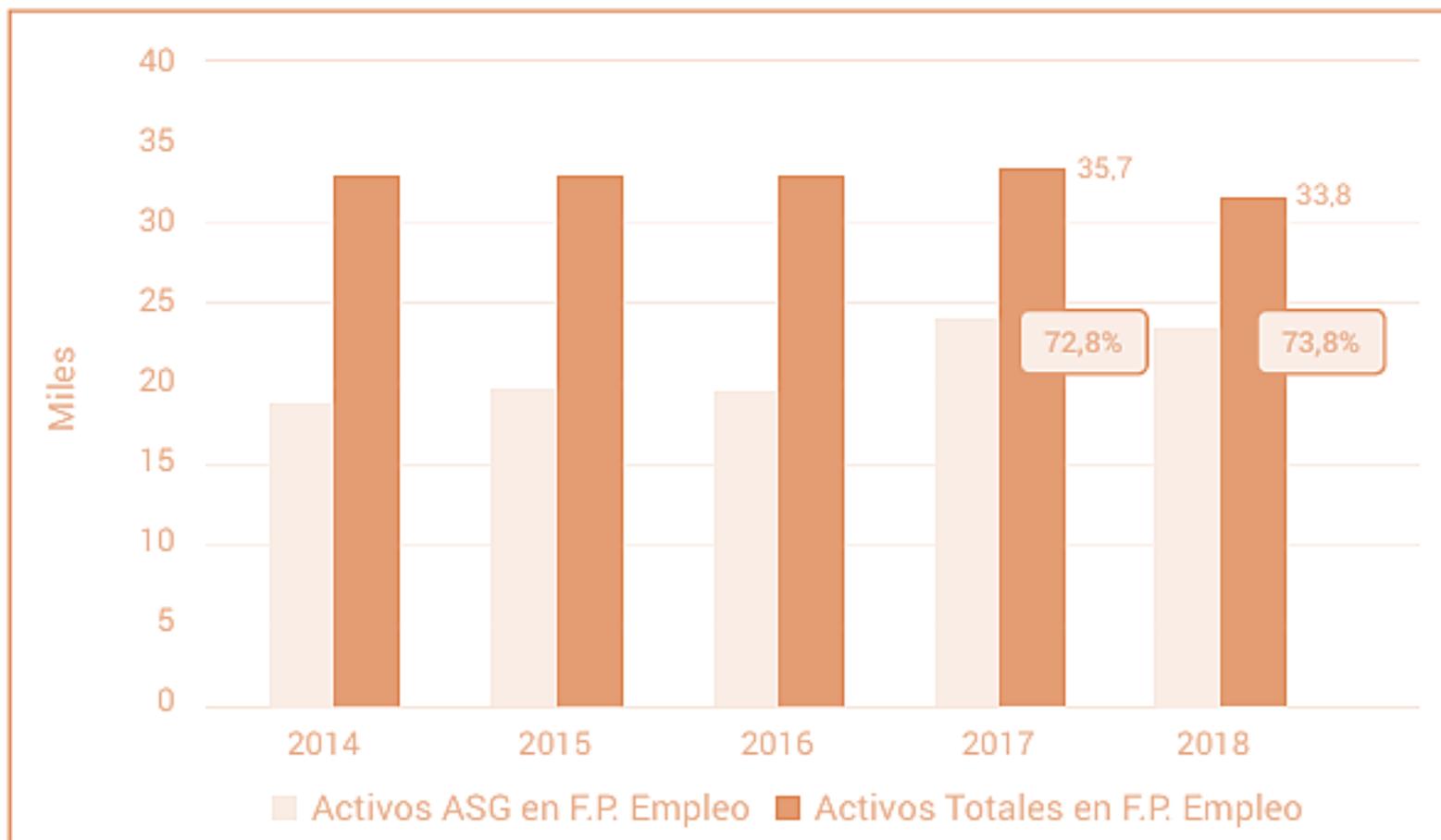
El **42%** no cuenta con un asesor financiero. De los que sí tienen asesor, el **58%** nunca ha hablado sobre inversiones sostenibles con él. En el caso de los jóvenes que cuentan con un asesor, el **30%** ha visto cómo su asesor activamente les hablaba del tema.



Clases de activos: Para el inversor institucional

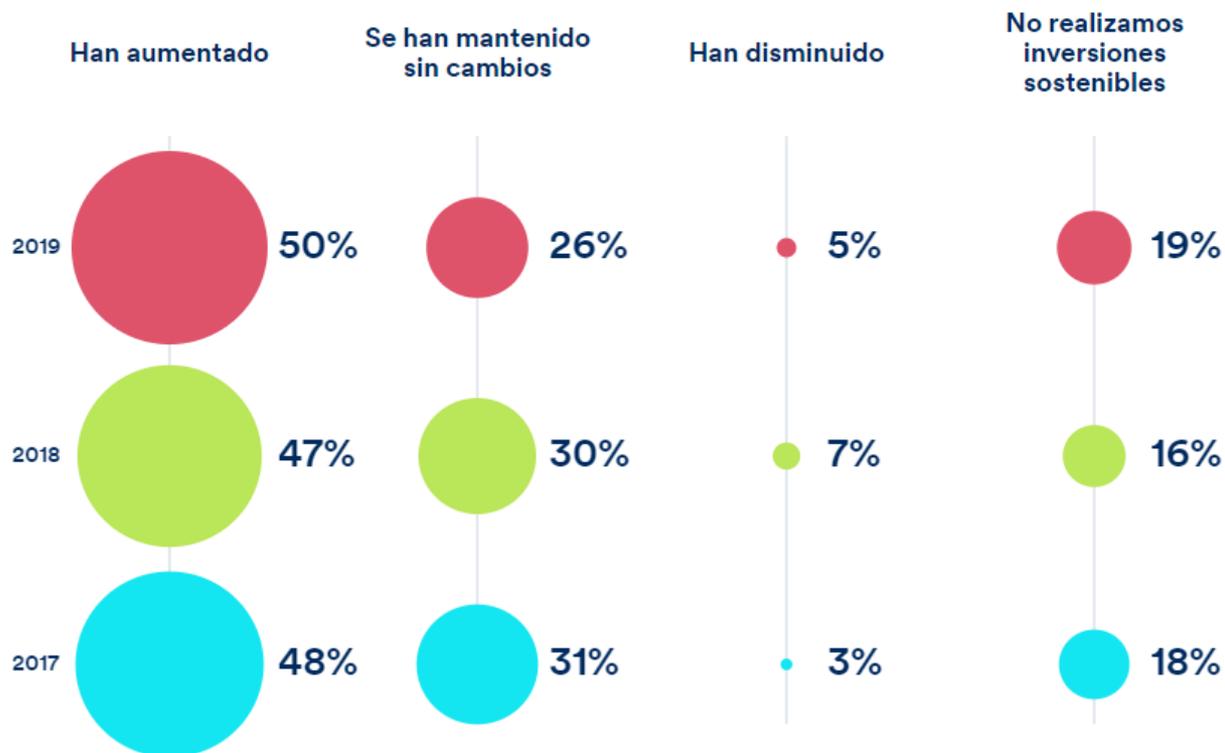
- Fondos de pensiones de empleo
- El caso de los Bonos Verdes, Bonos Sociales, Bonos Sostenibles y otros Bonos

Criterios ASG en Planes de Pensiones de Empleo

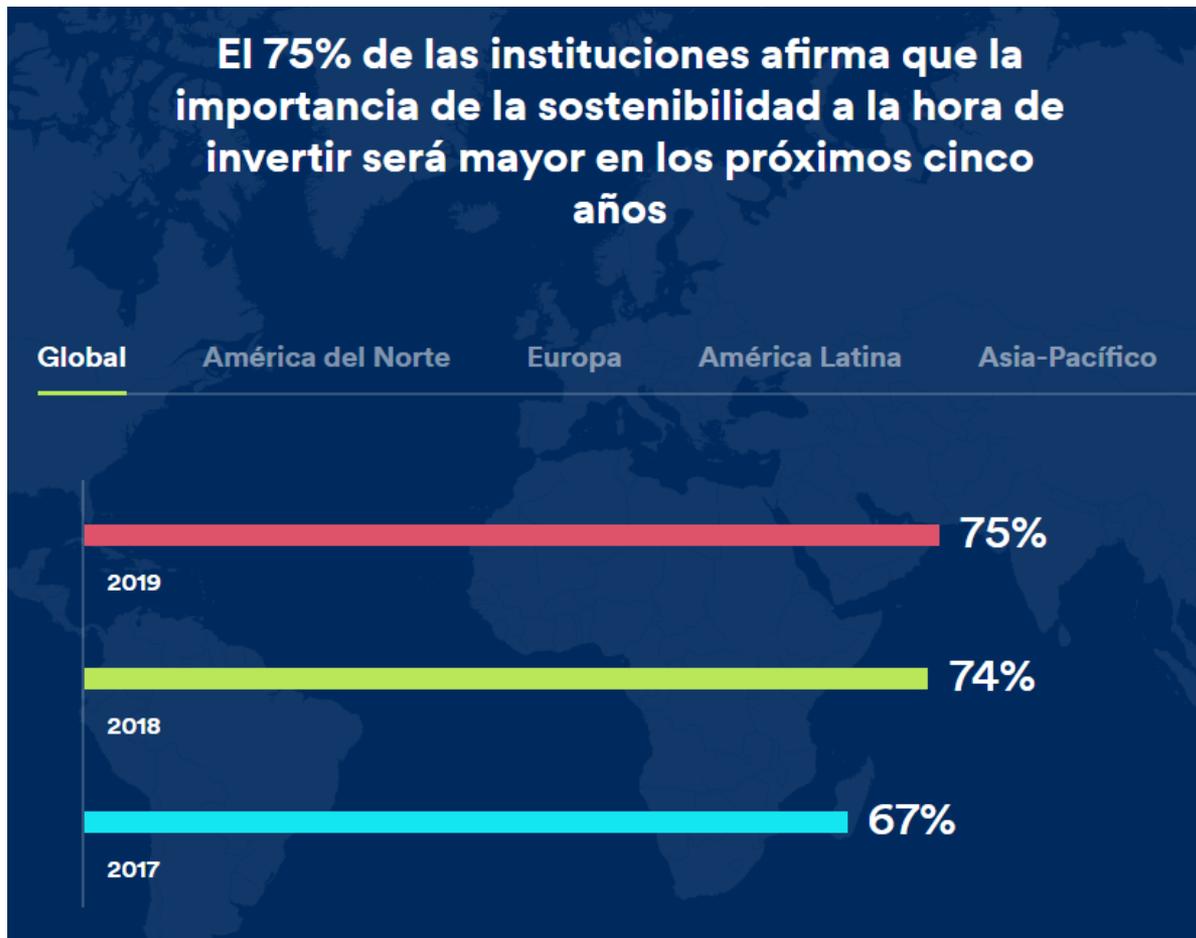


Inversor Institucional

Se ha producido un continuo aumento de la inversión sostenible entre los inversores institucionales de todo el mundo en los últimos cinco años



Inversor Institucional

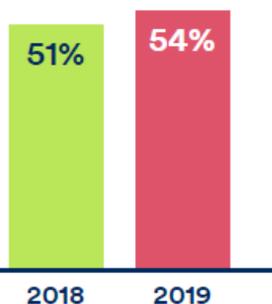


Inversor Institucional

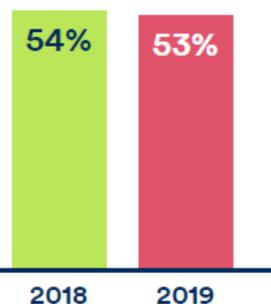
Los inversores institucionales se centran en diversos ámbitos a la hora de implicarse en causas sostenibles, pero el cambio climático y la estrategia corporativa son los temas que consideran más importantes



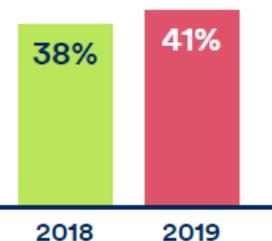
Cambio climático



Estrategia corporativa



Políticas contables sólidas



MIFID II

Minimum legal requirements

I. Introductory question

Should sustainable products be included in your investments where possible?

Fuente: Draft supplement to Regulation (EU) 2017/565 of 8.6.2020

Se entiende por «**preferencias de sostenibilidad**» la **decisión de un cliente respecto a si algunos de los siguientes tipos de instrumentos financieros deben formar parte de sus inversiones y, de ser así, en qué medida:**

Un instrumento financiero para el que el cliente determine que una proporción mínima debe invertirse en actividades sostenibles conforme a la definición de taxonomía

Un instrumento financiero para el que el cliente determine que una proporción mínima debe invertirse en actividades sostenibles conforme a la definición de SFDR

Un instrumento financiero que tengan en cuenta principales incidencias adversas cuando los elementos cualitativos y cuantitativos demuestren que esta consideración haya sido determinada por el cliente

En el supuesto de que el **producto financiero no cumpla ninguno de dichos criterios, no podrá ofrecerse al cliente ningún producto** y se le deberá **informar** para que, en su caso, **modifique sus preferencias de sostenibilidad.**

Conclusiones

Los clientes sostenibles...

- Cada vez son más y de todos los tipos
- Son más conocedores de las ISR
- Son más cultos en sostenibilidad e inversión sostenible
- Disponen de más productos ISR
- Son más exigentes con los productos y la demanda de información sobre ellos
- Son cada vez más sociales

CONAMA 2020

Congreso Nacional del Medio Ambiente. #Conama2020



¡Gracias!

#conama2020