



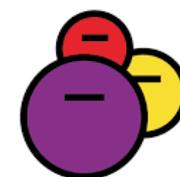
© Creative Commons Zero – CC0

BF BETTER FINANCE

The European Federation of Investors and Financial Services Users
Fédération Européenne des Épargnants et Usagers des Services Financiers

**“Invest for
better clima”**

**“Riesgos y
oportunidades
climáticos”**



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Módulo 4: Riesgos y oportunidades climáticos

Comprender la relación entre los riesgos (y las oportunidades) climáticos y cómo se relaciona con el riesgo financiero.

AVISO DE RESPONSABILIDAD

Invest for Better Climate EU es una iniciativa sin ánimo de lucro, dedicada a la educación, sin proporcionar asesoramiento financiero. La información y los materiales facilitados en este curso están creados únicamente con fines educativos, y no pretenden suministrar ningún tipo de servicio de planificación financiera, legal, fiscal, contable o de inversiones. Las estrategias o descripciones de cualquier inversión no conllevan la aprobación y respaldo de las mismas. Haz siempre tu propia búsqueda y/o contacta con profesionales antes de tomar cualquier decisión relacionada con la inversión. Además, debes estar segura/o de que entiendes todas las posibles implicaciones financieras antes de vender tus inversiones.

“Invest for better clima”

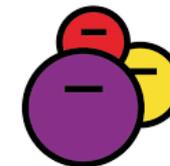
DIRECTIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MIFID II GREEN

OBJETIVO. Mejorar los grados de seguridad e incrementar la transparencia de productos financieros dentro de la Eurozona en todo lo que se refiere a la sostenibilidad. Esta nueva serie de medidas sobre los mercados financieros supone un cambio de paradigma en el mundo de las finanzas, a partir de su entrada en vigor el 2/08/2022, los criterios por los que se valorará una inversión serán:

RIESGO
RENTABILIDAD
SOSTENIBILIDAD

Frente a la anterior normativa MIFID I que se fundamentaba en:

TRANSPARENCIA
SEGURIDAD DEL CLIENTE



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



“Invest for better clima”

Tanto las entidades gestoras de carteras o sociedades de asesoramiento financiero deberán tener en cuenta las preferencias de sostenibilidad de sus clientes.

CONTENIDO:

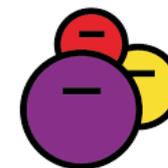
- Preguntas sobre **AVERSIÓN AL RIESGO**
- Preferencias sobre **SOSTENIBILIDAD**
- Posibilidad de **NUEVAS PREGUNTAS** nuevas preguntas sobre **aspectos sostenibles.**

Lo que se pretende es que los inversores estén totalmente informados con respecto a las características sostenibles de los vehículos financieros que poseen o van a adquirir.



Una vez el cliente elige una de estas opciones o una combinación de ellas, el asesor tendrá certeza de que el producto ofrecido se ajusta a las preferencias de sostenibilidad del cliente:

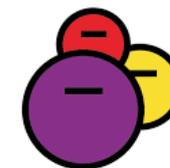
- 1.- ALINEACIÓN CON LA TAXONOMÍA
- 2.- PORCENTAJE EN INVERSIONES SOSTENIBLES según definido por porcentaje SFDR
- 3.- CONSIDERACIÓN CUANTITATIVA O CUALITATIVA DE LOS Principales Impactos Adversos (PAIs, por sus siglas en inglés).



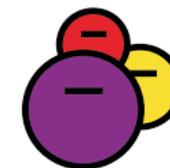
RECORDANDO CONCEPTOS:

SFDR.- el acrónimo de Sustainable Finance Disclosure Regulation. Es el Reglamento comunitario que afecta a todas las entidades financieras que comercializan productos de inversión en cualquier país de la zona euro.

PAIs.- impactos que pretenden captar cualquier efecto material que tengan las inversiones sobre el medio ambiente o la sociedad.



- Aspectos demasiado técnicos de las preguntas.
- Escasa familiarización con las reglas de taxonomía, ej. que porcentaje de taxonomía se prefiere.
- Falta de formación y conocimiento de los inversores de la normativa
- Exigencia de modificar el folleto informativo de los fondos, debiendo figurar el grado de taxonomía que tienen y la gestión de los PAIs de forma que los distribuidores.



“Invest for better clima”

Clasificación de productos financieros

La división de los productos financieros sostenibles en categorías, con la modificación y la implantación del nuevo reglamento MIFID II GREEN, es la siguiente:

- **Artículo 8:** son los instrumentos financieros que promueven y apuestan por [criterios ESG](#) (en sus siglas en inglés, Environmental, Social and Governance).
- **Artículo 9:** son los productos financieros más puros, considerados como una [inversión de impacto](#).
- **Artículo 6:** son vehículos financieros que no tienen en cuenta los criterios ESG.

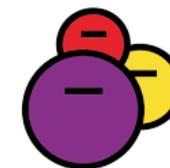
Esta clasificación está dirigida a las gestoras, en el test de idoneidad al inversor no le aparecerá la clasificación bajo estos nombres, sino que se clasificarán a los instrumentos en **a, b** o **c**.



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios

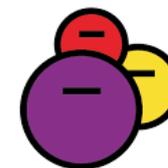


- **Tipo A**, son los que siguen los **criterios de la taxonomía verde europea**
- **Tipo B** corresponderían a los que contienen los artículos 8 y 9, que son las **inversiones que se consideran sostenibles** según la organización propuesta por el Reglamento de Divulgación
- **Tipo C** se corresponden con el artículo 6, es decir, los **menos sostenibles**.



Plantilla Europea ESG (EET), es de carácter voluntario, es el principal medio a través del cual los “fabricantes” de productos financieros puedan informar sobre las tres opciones de preferencia de sostenibilidad en sus producto, facilita el intercambio de datos entre productores y distribuidores de productos financieros .

Publicada por [FinDatEx](#)

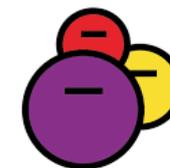


CONTENIDO:

- Firma del fabricante de suscripción del PRI- Principios de inversión responsable.
- El producto es conforme a [criterios SFDR](#)
- Indicación sobre inversiones sostenibles, proporción , y si pertenece al art. 8 o 9
- Descripción temática sostenible, conforme a criterios ASG.
- Último informe sobre inversión sostenible
- Principales incidencias adversas y detalle de indicadores utilizados
- Criterios de exclusión.

“Invest for better clima”

- [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**.
- [Reglamento DELEGADO \(UE\) 2021/1253 DE LA COMISIÓN](#) de 21 de abril de 2021 por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) 2017/565 en lo que respecta a la **integración de los factores, riesgos y preferencias de sostenibilidad** en determinados requisitos organizativos y condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión.
- [Reglamento Delegado \(UE\) 2021/1257](#) de la Comisión de 21 de abril de 2021 por el que se modifican los Reglamentos Delegados (UE) 2017/2358 y (UE) 2017/2359 en lo que respecta a la **integración de los factores, los riesgos y las preferencias de sostenibilidad en los requisitos de control y gobernanza de los productos aplicables a las empresas de seguros y los distribuidores de seguros, y en las normas de conducta y de asesoramiento en materia de inversión relativas a los productos de inversión basados en seguros** (Texto pertinente a efectos del EEE)



Objetivos de aprendizaje



Existe una conexión entre los riesgos climáticos, los beneficios empresariales y el riesgo financiero



Responder al cambio climático también puede suponer una oportunidad financiera



Gestionar bien el riesgo financiero incluye tener en cuenta los riesgos y oportunidades climáticos relacionados

¿Por qué invertir en productos y servicios adaptados al clima?

Los riesgos climáticos, ¿pueden convertirse en una oportunidades financieras?.

“Invest for better clima”

ACTUALIDAD

Inundaciones en Alemania: al menos 58 muertos y 70 desaparecidos

El temporal ha afectado especialmente a los estados federados de Renania del Norte-Westfalia, el más poblado del país, y de Renania-Palatinado, con derrumbes de edificios.

Mario Espinosa de los Monteros  @marioedlm

Actualizado a: 15 de julio de 2021 22:23 CEST



FRIEDEMANN VOGEL / EFE

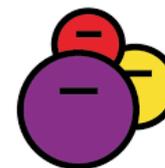
[Artículo diario AS](#)

BF BETTER FINANCE

The European Federation of Investors and Financial Services Users
Fédération Européenne des Épargnants et Usagers des Services Financiers



Fotografía tomada por un dron sobre la aldea destruida de Schuld. – SASCHA STEINBACH / EFE



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



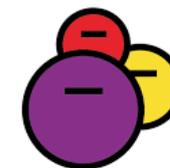
UNA VEINTENA DE VÍCTIMAS MORTALES EN BÉLGICA

Las grandes inundaciones dejan al menos 143 muertos en Alemania

Europa central está a la espera de que las fuertes lluvias cesen para comenzar a calibrar daños. Solo en Alemania, cerca de 165.000 personas han estado sin electricidad



Escombros cubren las calles de Schuld tras la crecida del río Ahr. (EFE)



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



“Invest for better clima”

BF BETTER FINANCE

The European Federation of Investors and Financial Services Users
Fédération Européenne des Épargnants et Usagers des Services Financiers

Público

NEWSLETTERS

Política Opinión Tremending Internacional Mujer Medio Ambiente Memoria Pública Cultura Ciencia Economía Vídeos Especiales

INUNDACIONES EN ALEMANIA

Las claves para entender por qué las inundaciones en Alemania dejan tantos desaparecidos

Un terreno plano con multitud de ríos, el cambio climático y los destrozos producidos por las lluvias son solo algunos de los factores que han propiciado la peor catástrofe ambiental en décadas.

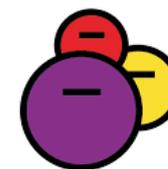
[Artículo diario Público](#)



Fotografía aérea de los destrozos en la región alemana de Ertstadt-Blessem. — RHEIN-ERFT-KREIS HANDOUT / EFE



Las inundaciones en Alemania dejan al menos 125 muertos y miles de desaparecidos



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Ésta inundaciones de 2021 en Alemania fueron la catástrofe más cara registrada en el país, con **46.000 millones de euros** de pérdidas.

Estas son solo las pérdidas registradas, pero los particulares y las empresas que no están cubiertos por los seguros sufren directamente aún más.

Riesgos climáticos físicos

El cambio climático está aumentando la frecuencia e intensidad de fenómenos meteorológicos/climáticos extremos.

Los inversores deberían prestar atención a los riesgos físicos producidos por el cambio climático, ya que estos podrían interrumpir las cadenas de suministro de las empresas y, a su vez, afectar a su rentabilidad.

Riesgos Climáticos Físicos:

El cambio climático está aumentando la frecuencia e intensidad de fenómenos meteorológicos y climáticos extremos como incendios forestales, temporales, inundaciones y sequías.

Estas catástrofes naturales extremas ocurren cada vez con más frecuencia y causan más daños físicos a nuestros hogares y empresas.

Uno de los principales efectos del cambio climático en nuestra vida cotidiana es el aumento de estos riesgos físicos.

Riesgos Climáticos Físicos:

- Aumento de la frecuencia e intensidad de fenómenos meteorológicos extremos.
- Ejemplo: las inundaciones en Alemania en 2021 y sus consecuencias económicas.
- Impacto en industrias específicas.

Oportunidades climáticas

El cambio climático también presenta oportunidades a medida que cambian las demandas de los consumidores.



Energías renovables



Eficiencia energética



Transporte limpio



Infraestructuras Sostenibles



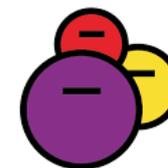
Tecnologías limpias



Finanzas Sostenibles

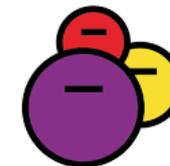
Oportunidades climáticas

El cambio climático también presenta oportunidades de mercado a medida que cambia la demanda de productos y servicios. En lo que respecta al cambio climático, también surgen diversas oportunidades para los inversores.



“Invest for better clima”

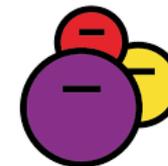
Oportunidades climáticas



Oportunidades climáticas: Energías renovables

A medida que el mundo se orienta hacia alternativas energéticas más limpias, las empresas dedicadas a la generación, fabricación e instalación de equipos de energías renovables pueden experimentar crecimiento y rentabilidad.

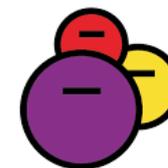
Esto incluye empresas dedicadas a la producción de paneles solares, fabricación de turbinas eólicas, tecnologías de almacenamiento de energía y desarrollo de proyectos de energías renovables.



Oportunidades climáticas: Eficiencia energética

Las empresas especializadas en tecnologías y soluciones de eficiencia energética ofrecen oportunidades a los inversores. Los sistemas de iluminación energéticamente eficientes, el aislamiento de edificios, los electrodomésticos eficientes y las tecnologías de redes inteligentes son algunas de las áreas en las que las inversiones pueden contribuir a reducir el consumo de energía y las emisiones de gases de efecto invernadero.

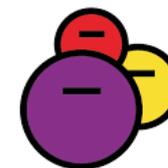
Las empresas de servicios energéticos (ESE) que ofrecen soluciones de ahorro de energía y modernización de edificios también entran en esta categoría.



Oportunidades climáticas: Transporte limpio

Los vehículos eléctricos (VE), la infraestructura de recarga, la tecnología de baterías y los sistemas de transporte público son áreas que pueden beneficiarse de la transición hacia un transporte sostenible.

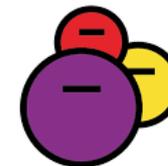
Las empresas dedicadas al desarrollo de combustibles alternativos, como el hidrógeno o los biocombustibles, también presentan oportunidades.



Un concesionario alemán quiere vender 22 Volkswagen ID.6 pensados para China. La marca quiere otra cosa: destruirlos

- Volkswagen alega que el coche no puede ser vendido fuera de China, para donde ha sido diseñado
- El dueño del concesionario se defiende asegurando que cuenta con todas las homologaciones en regla

[Artículo de Xataca movilidad](#)



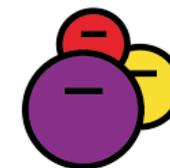
ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Oportunidades climáticas: Infraestructuras sostenibles

Las inversiones en infraestructuras sostenibles, como edificios ecológicos, sistemas de transporte con bajas emisiones de carbono y una planificación urbana resistente, son vitales para mitigar el cambio climático y adaptarse a sus efectos.

Las empresas de construcción, ingeniería y desarrollo de infraestructuras centradas en la sostenibilidad pueden ofrecer oportunidades de inversión prometedoras.



Oportunidades climáticas: Tecnologías limpias

Las tecnologías limpias engloban una amplia gama de innovaciones que contribuyen a reducir las emisiones de carbono y a abordar los retos medioambientales. Esto incluye empresas dedicadas al almacenamiento de energía, la gestión de residuos, el tratamiento del agua y la agricultura sostenible.



“Invest for better clima”

Clima y Medio Ambiente

CAMBIO CLIMÁTICO · MEDIO AMBIENTE · ÚLTIMAS NOTICIAS

CONTAMINACIÓN >

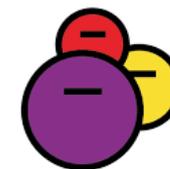
La UE acuerda endurecer la ley de aguas residuales por la que España ya paga una fuerte multa

La Eurocámara y el Consejo de la UE llegan a un acuerdo, todavía por ratificar, que actualiza la normativa sobre recogida, tratamiento y vertido de aguas residuales urbanas, una ley por la que la Comisión volvió a llevar a España ante la justicia europea en diciembre

 Interempresas.net

[Las empresas de depuración de aguas facturaron 1.340 millones de euros en 2022, un 4,7% más](#)

Las empresas dedicadas a la explotación de plantas de depuración de aguas residuales obtuvieron en el mercado nacional una facturación...

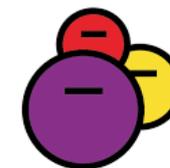


ADICAE

Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios

Oportunidades climáticas: Finanzas sostenibles

La creciente demanda de inversiones sostenibles ha propiciado la aparición de oportunidades de financiación sostenible. La inversión de impacto, los bonos verdes, los fondos de inversión sostenibles y otros instrumentos financieros centrados en factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) permiten a los inversores apoyar iniciativas relacionadas con el clima al tiempo que aspiran a obtener rendimientos financieros.



Riesgos de transición

Los riesgos de transición surgen de la transición a una economía baja en carbono



Riesgos normativos



Riesgos de mercado



Riesgos legales y de Reputación



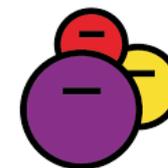
Riesgos tecnológicos



Activos abandonados

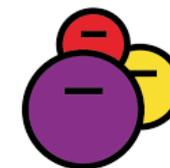
Riesgos de Transición

- Riesgos normativos,
- Riesgos de mercado,
- Riesgos jurídicos y de reputación
- y Riesgos tecnológicos,
- Activos abandonados



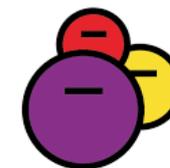
Riesgos de Transición: Riesgos normativos

A medida que los gobiernos aplican políticas y normativas para combatir el cambio climático, las empresas que dependen en gran medida de los combustibles fósiles o que tienen elevadas emisiones de carbono podrían enfrentarse a mayores costes de cumplimiento o restricciones.



Riesgos de Transición: Riesgos de mercado

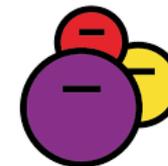
Las transiciones pueden crear cambios repentinos en la dinámica del mercado. Los cambios en las preferencias de los consumidores, los avances en tecnologías más limpias y baratas y la aparición de nuevos competidores pueden perturbar los sectores tradicionales.



Riesgos de Transición: Riesgos jurídicos y de reputación

Las empresas percibidas como causantes del cambio climático o implicadas en prácticas perjudiciales para el medio ambiente pueden sufrir daños en su reputación.

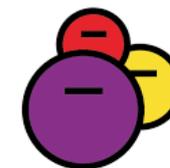
Esto puede dar lugar a reacciones públicas, boicots de los consumidores o acciones legales.



Riesgos de Transición: Riesgos tecnológicos

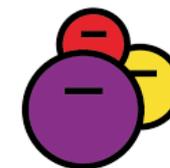
La transición a una economía baja en carbono requiere la adopción de nuevas tecnologías y modelos de negocio.

Las empresas que no sigan el ritmo de los avances tecnológicos pueden perder competitividad.



Riesgos de Transición: Activos abandonados

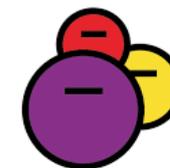
Las empresas con inversiones significativas en activos intensivos en carbono, como minas de carbón o reservas de petróleo, pueden enfrentarse al riesgo de que estos activos se vuelvan económicamente inviables en un futuro con bajas emisiones de carbono.



Riesgos y oportunidades

El cambio climático presenta tanto riesgos como oportunidades a la hora de invertir, por lo que es importante adoptar un enfoque ponderado y sopesar cuidadosamente las distintas opciones.

Es importante que tanto los inversores como las empresas en las que invierten presten atención a los riesgos físicos y de transición y los gestionen bien, al tiempo que invierten en negocios de futuro que serán rentables a medida que la economía se transforme.



Riesgos y oportunidades

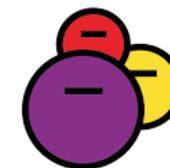
Los inversores debemos tener en cuenta factores como las prácticas de sostenibilidad de una empresa, la divulgación de información relacionada con el clima, la estrategia a largo plazo, los procesos de gestión de riesgos y el compromiso con las partes interesadas para hacerse una idea de su gestión de riesgos.

También es importante mantenerse informado sobre la evolución de los marcos normativos y las tendencias del mercado relacionadas con el cambio climático para comprender las oportunidades.



Riesgos y oportunidades

Una vez adquiridos algunos conocimientos sobre activos y pasivos financieros, términos de finanzas sostenibles, aplicación de normas y estrategias de inversión, la importancia de sus preferencias en materia de sostenibilidad para impulsar los objetivos climáticos y su propia estabilidad financiera mediante la consideración holística del riesgo climático y las oportunidades en la toma de decisiones financieras, en la siguiente y última sesión aprenderá sobre el concepto de "greenwashing" (engaño)



Herramientas y Recursos

Para profundizar en este tema:

- Puede leer el artículo [Munich Re´s Climate change and its consequences](#) para saber más sobre catástrofes naturales relacionadas con el clima (como inundaciones, sequías e incendios forestales).
- [Lista de soluciones climáticas del Proyecto Drawdown](#)
- [Plataforma de inversión en soluciones basadas en la naturaleza de Capital for Climate](#)

