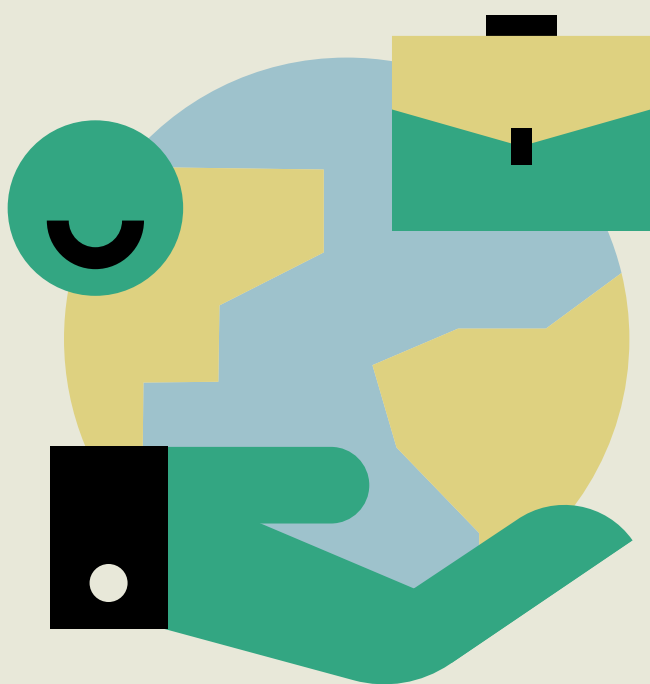


# Les finances sostenibles

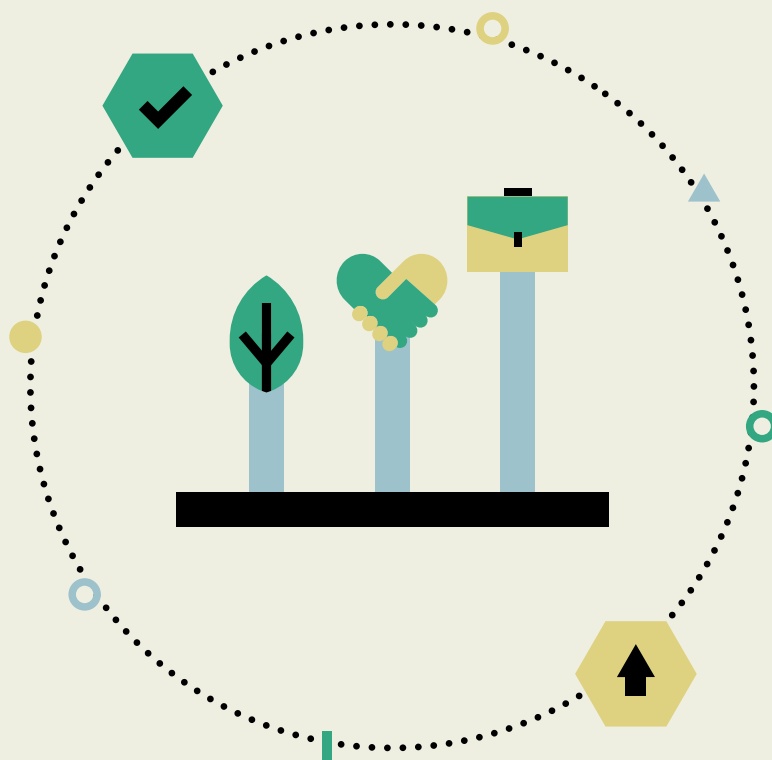
Guia ràpida\_



# Les finances sostenibles

## Introducció

L'avanç cap a una societat i una economia sostenibles no és aliè al món de les finances. Cada vegada hi ha més empreses que inverteixen en projectes que tracten de minimitzar l'impacte mediambiental o fomentar els aspectes socials i de bon govern, i hi ha més i més inversors que intenten compaginar els seus objectius de rendibilitat amb el desig que els seus diners serveixin per millorar el medi ambient i la societat.



# Què són les finances sostenibles?

Les finances sostenibles impliquen que en el procés de presa de decisions d'inversió es tinguin en compte els factors mediambientals, socials i de bon govern. Tots aquests criteris es coneixen com a criteris ASG.

Tot i que les finances sostenibles tenen un component "verd" molt important, com ara combatre el canvi climàtic o reduir els gasos contaminants, també inclouen aspectes socials, amb l'objectiu de fomentar models econòmics a les empreses que promoguin el respecte als drets humans, la justícia social i el bon govern de les empreses.

Actualment, algunes empreses descriuen les seves polítiques de sostenibilitat en informes específics a aquest efecte o en els seus informes de responsabilitat social corporativa. I les grans companyies presenten aquesta informació mitjançant l'estat d'informació no financera (EINF), que forma part de l'informe de gestió que elaboren anualment.

La divulgació d'aquesta informació contribueix a mesurar, supervisar i gestionar el rendiment de les empreses i el seu impacte en la societat.

# Els criteris ASG

A més dels criteris estrictament financers –rendibilitat, risc i liquiditat–, la **inversió sostenible** inclou criteris ASG: ambientals, socials i de governança.

**A (ambientals)**. Són criteris que consideren activitats que afecten de manera positiva l'entorn: la no contaminació de l'aire i l'aigua, la lluita contra el canvi climàtic, la reducció d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, l'eficiència energètica, el respecte a la biodiversitat, l'ús d'energies renovables, etc.

**S (socials)**. Inclouen aspectes relacionats amb la salut, l'educació, els drets humans, els drets dels treballadors (riscos i condicions laborals, explotació de nens o immigrants o de persones en risc d'exclusió social...). Els criteris socials busquen, entre altres objectius, reduir la desigualtat mitjançant la inclusió dels col·lectius més desfavorits.

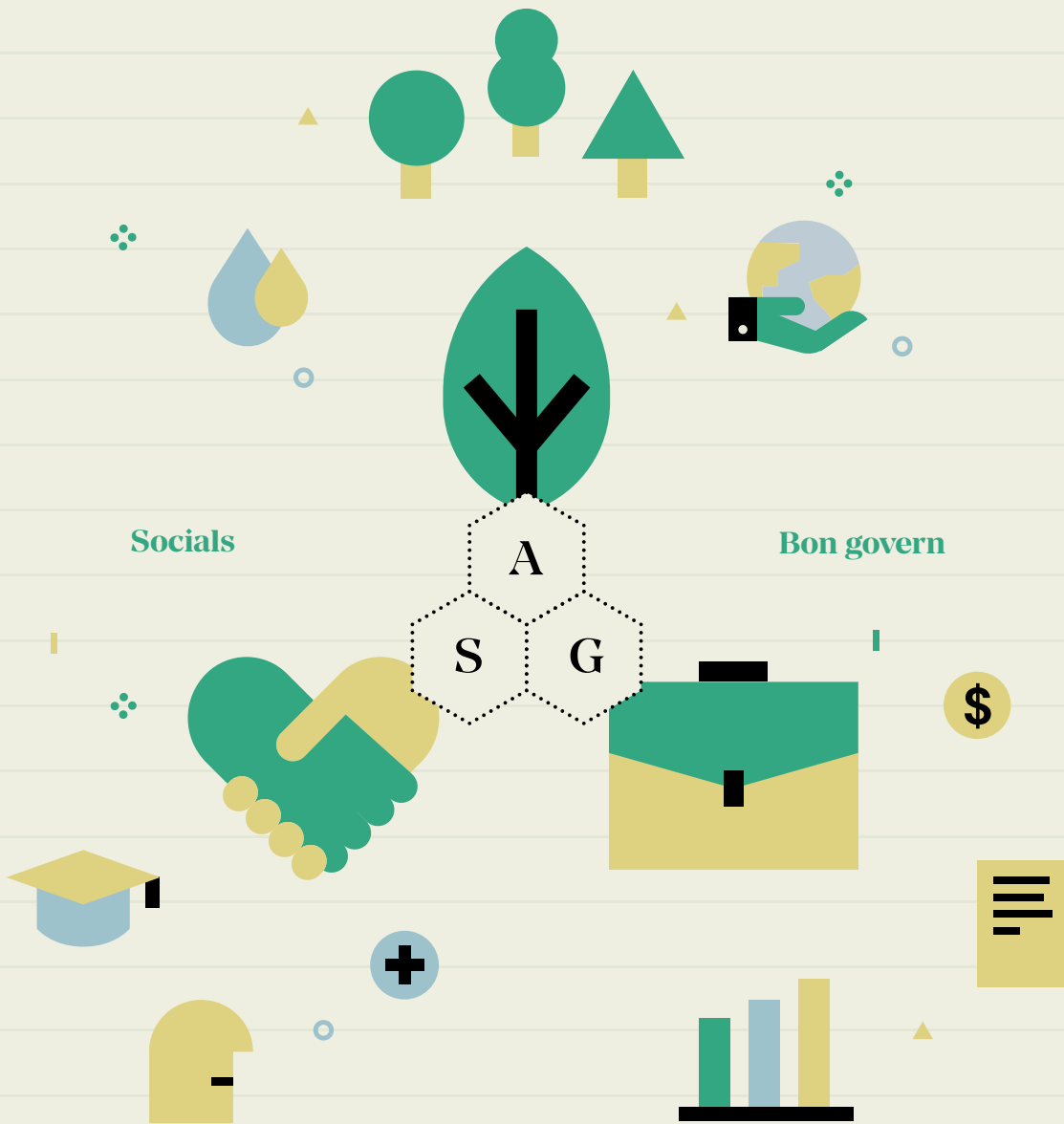
**G (bon govern)**. Es refereixen a qüestions de govern corporatiu de l'empresa, a la qualitat de la gestió i a la seva cultura; exemples de factors o elements de bon govern són la rendició de comptes, la independència i composició dels òrgans de govern, la reducció de la bretxa salarial entre homes i dones, la presència de les dones en càrrecs directius, la no discriminació dels treballadors per sexe, edat, capacitat, etc.

# Els criteris ASG

## Ambientals

## Socials

## Bon govern



# Quins són actualment els productes financers sostenibles?

Les finances sostenibles permeten el disseny de diferents productes financers que fomenten el desenvolupament sostenible i tracten d'equilibrar rendibilitat i sostenibilitat.

Actualment podem trobar, entre d'altres:



**Fons d'inversió que apliquen criteris ASG:** són instruments d'inversió i estalvi (institucions d'inversió col·lectiva) que inclouen criteris ASG en la seva política d'inversió. Aquesta política d'inversió està definida en el fullet o DFI (document de dades fonamentals per a l'inversor).



**Fons d'inversió solidaris:**<sup>1</sup> són institucions d'inversió col·lectiva que cedeixen una part de la comissió de gestió a determinades entitats benèfiques o no governamentals.

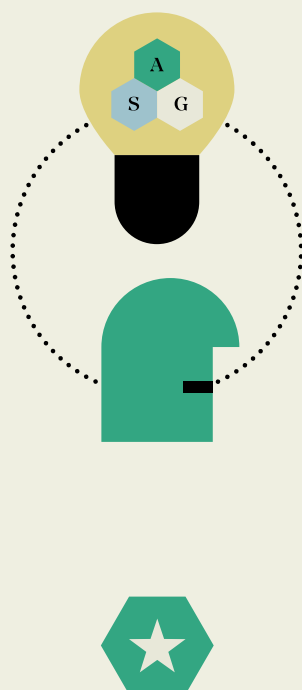


**Bons verds i socials:** són emissions de deute públic o privat, emesos a mitjà i llarg termini per finançar projectes respectuosos amb el medi ambient o que persegueixen millores de tipus social.

1. Circular de 4 d'abril de 2014 d'INVERCO sobre l'aplicació de criteris mediambientals, socials i de govern corporatiu (ASG) en la política d'inversió de les institucions d'inversió (II).

# Com s'adquireix un producte financer sostenible?

Un producte financer sostenible s'adquireix, igual que qualsevol altre producte, a través d'un intermediari. L'inversor **ha d'indicar que està interessat en un producte d'aquestes característiques i, abans de comprar, és recomanable que sol·liciti informació complementària que expliqui els criteris ASG aplicats a la inversió.**



SI VULL SABER-NE MÉS...

Al web de la CNMV hi ha un [apartat específic sobre finances sostenibles](#), que inclou la normativa existent i documents d'interès.

# Necessites més informació?



Contacta'ns per correu electrònic



---

Aquesta guia ràpida té com a finalitat informar el públic en general sobre diferents aspectes relacionats amb els mercats de valors. Per la seva naturalesa divulgativa no pot constituir un suport per a interpretacions jurídiques posteriors, de manera que la normativa en vigor és l'única font a aquests efectes.



[www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)