

Registro y autorización de fondos éticos y solidarios. Circular de INVERCO.

AUTORIZACIÓN Y REGISTRO DE IICs

Tabla de contenido

▶ 01

**Datos IIC ASG
y/o solidarias
españolas**

▶ 02

**Circular de
Inverco**

▶ 03

**Autorización y
registro a partir de
2021**

▶ 01

DATOS IICs ASG Y/O SOLIDARIAS ESPAÑOLAS

► IICs con criterios ASG e IIC Solidarias



IIC ASG

IIC cuyos valores o la mayoría de los mismos cumplen con criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.



IIC Solidaria

La Sociedad Gestora de la IIC cede una parte de la comisión de gestión a determinadas entidades benéficas o no gubernamentales. Una IIC puede ser ASG y a la vez solidaria.

► Número de IICs ASG y/o solidarias españolas (a 09/10/20)

■ IIC ASG

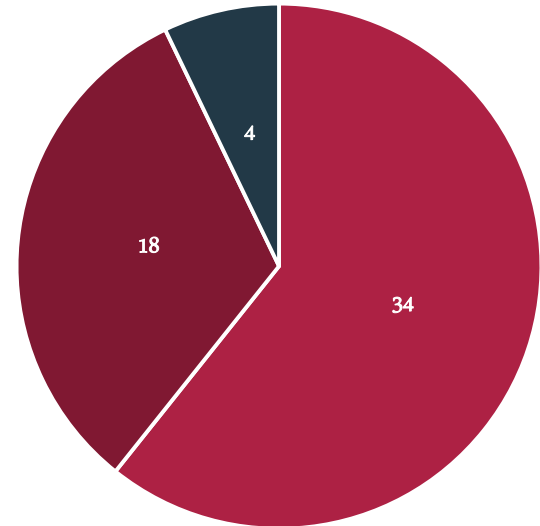
33 fondos y 1 SICAV.

■ IIC ASG Y SOLIDARIAS

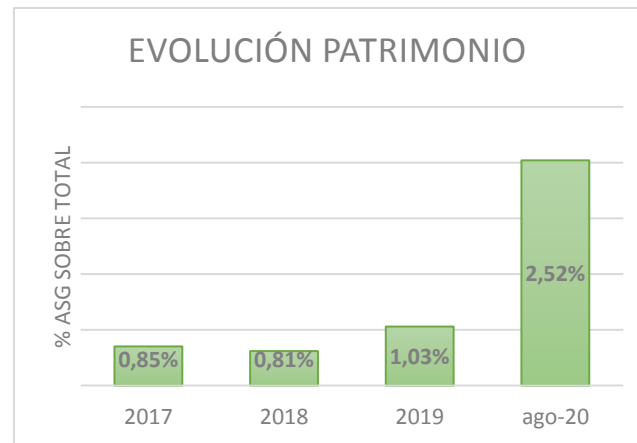
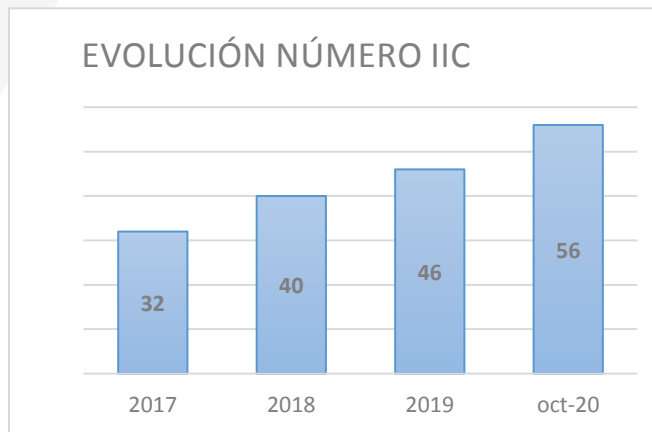
18 Fondos

■ IIC EXCLUSIVAMENTE SOLIDARIAS

2 Fondos y 2 SICAV



► Evolución de IIC ASG y/o solidarias sobre el total de IIC



► **Porcentaje Fondos de inversión ASG**

Solidarios o no. Sobre patrimonio y número de fondos de inversión españoles.



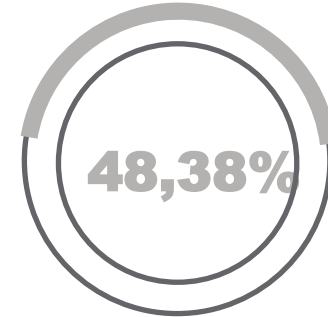
**Patrimonio FONDOS
ASG (08/2020)**

Sobre un patrimonio total de
269,064,929,469€



**Número de fondos ASG
(10/2020)**

Sobre un total de 1521 FI



**Número de fondos ASG
en Suecia (10/2020)**

Sobre un total de 742 FI

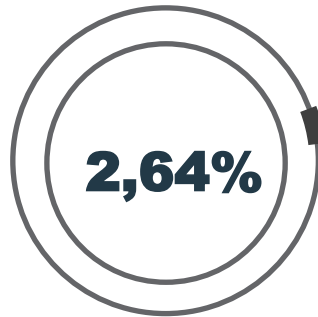
► **Porcentaje Fondos de inversión Solidarios**

ASG o no. Sobre patrimonio y número de fondos de inversión españoles.



Patrimonio Fondos Solidarios (08/2020)

Sobre un patrimonio total de 269,064,929,469€



Número de Participaciones Solidarias (10/2020)

Sobre un total de 1668 participaciones de FI



Número de fondos con alguna participación solidaria (10/2020)

Sobre un total de 1521 FI

► Algunas características de las IIC ASG españolas



Índice de referencia

Tan solo 9 de las 52 IICs (17%) indican en su folleto un índice ASG como referencia a efectos meramente comparativos.



Comité ético

24 de las 52 IICs (46%), tienen incluido en su folleto la existencia de un comité ético que determine el universo de valores sobre el que posteriormente seleccionará la gestora.

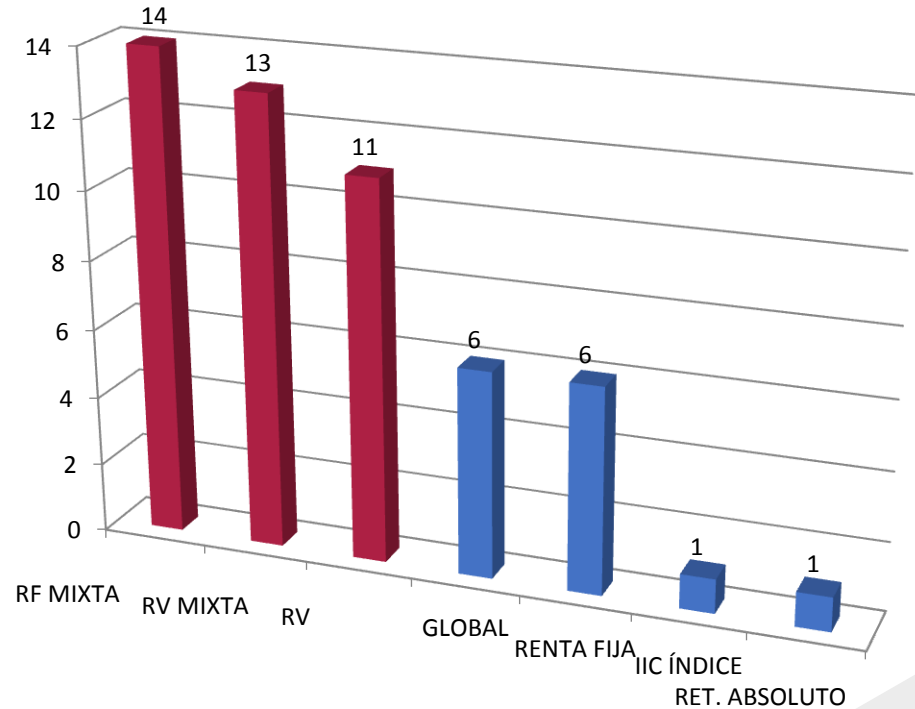


Estrategias

Alrededor del 90% de las IICs indican en su folleto que exclusivamente emplean estrategias de exclusión, valorativas o una combinación de ambas.

► IIC ASG: Vocaciones y distribución por SGIIC

- **2 SGIIC REPRESENTAN EL 71,6% DEL PATRIMONIO**
- **3 SGIIC REPRESENTAN EL 80,37% DEL PATRIMONIO**
- **30 SGIIC distintas gestionan las 52 IIC ASG**



▶ 02

Circular de Inverco


► Objetivo de la Circular de Inverco




-
- Criterios para que pueda incluir en su denominación, además del nombre comercial, el término “ISR”, “ASG” o equivalente que incida en aspectos de responsabilidad social, así como hacer publicidad resaltando esta característica como hecho diferenciador.

► Características

Hasta 2014

- 
- IIC ética, ecológica y/o de responsabilidad social e IICs solidarias.
 - Dos **criterios** para calificar las inversiones ASG: Criterios negativos y valorativos
 - Folleto: La política de inversiones fijará el **IDEARIO ÉTICO** que deberán cumplir al menos la mayoría de las inversiones.
 - El universo de valores será determinado por una **Comisión Ética** prevista y regulada en el Folleto. Excepciones:
 - que se limiten a invertir en valores incluidos en índices éticos
 - y/o que se limiten a invertir en IIC calificadas como éticas por una agencia especializada.
 - **Publicidad:** “Consulte en el folleto informativo los criterios éticos del Fondo o Sociedad”, y se hará una breve referencia al ideario ético de la IIC.

Desde 2014 (Novedades)

- 
- IIC socialmente responsable (ISR): Los valores o la mayoría de los mismos cumplen con criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).
 - La **Comisión Ética** deja de ser requisito obligatorio. Los activos elegibles se basan en una combinación de análisis financiero y el análisis extra-financiero
 - **DFI:** “*Esta IIC aplica criterios ISR en su política de inversión*”
 - **Folleto:** Criterios ASG aplicados y/o la normativa, directrices, recomendaciones o iniciativas en las que se basan estos criterios detallando cómo se va a estructurar el análisis.
 - **Publicidad:** “*Consulte en el folleto informativo los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) del Fondo o Sociedad*”, y se hará una referencia a las cuestiones fundamentales que definen la política ISR de la IIC.

► Estrategias más habituales en las IICs españolas



Exclusión

Excluyen las inversiones en empresas cuyos ingresos o beneficios, en parte o en su totalidad, provengan de actividades que entren en contradicción con el ideario ISR del inversor.

43 de las 52 IICs las usan (83%).



Valorativas

Apoyan las inversiones en empresas que contribuyan positivamente al desarrollo del ideario ISR del inversor.(Ej: Best in class, engagement, integración ASG)

47 de 52 IICs las usan (90%).



Impacto

Inversiones que buscan producir de manera intencionada, cuantificable y medible un impacto positivo en el planeta. Su objetivo principal es generar valor social y, solo de manera complementaria, un beneficio financiero.

Solo 3 de 52 IICs la usan (6%)

▶ 03

Autorización y registro a partir de 2021

▶ Futuro de la autorización y registro de IIC ASG en España

▶ **Entrada en vigor del Reglamento de Disclosure en marzo de 2021**

- Encaje de las IICs nacionales. Pasamos de un régimen flexible en cuanto a criterios de sostenibilidad a otro más estricto.
- Necesidad de convergencia a nivel europeo
- ¿Qué ocurre si no está disponible las RTS de disclosure en marzo de 2021?

▶ **Denominaciones**

- ¿Establecimiento de una reserva de denominación?, ¿lista cerrada?, ¿se admiten las mismas para aquellas IIC que promueven características medioambientales o sociales (art.8 del Reglamento de Disclosure) que para las que tienen como objetivo inversiones sostenibles (art.9)? . ¿Y las que no cumplen con esos dos artículos?

▶ **Clasificación social o ambiental**

- ¿Necesidad de distinguir las IICs con objetivo exclusivamente social o exclusivamente medioambiental?

▶ **Establecimiento de nuevos criterios en función de los nuevos desarrollos normativos en Europa.**

- ¿Desarrollo de normativa a nivel nacional?, ¿guías del sector?

GRACIAS

CNMV
EDIFICIO EDISON

CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES

CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES