

# **RTS del Reglamento de Divulgación de información sobre sostenibilidad en el sector financiero**

---

**Obligaciones referidas a las entidades:  
Principales incidencias adversas**

## Obligaciones de divulgación sobre sostenibilidad para gestoras de activos e inversores institucionales

▶ **01**

**Reglamento de Divulgación**

▶ **02**

**Reglamento de Taxonomía**

▶ **03**

**Proyecto de RTS del Reglamento de Divulgación y Taxonomía**

## ▶ Reglamento de Divulgación

- Publicado en DOUE en noviembre de 2019.
- Punto 7 del Plan de Acción de la CE
- **Ámbito de aplicación**
  - **Sujetos y productos supervisados por la CNMV:**
    - Gestoras de fondos: OICVM, IA, FESE, capital riesgo.
    - Empresas de servicios de inversión y entidades de crédito que presten servicios de gestión de carteras.
    - Empresas de servicios de inversión que presten asesoramiento financiero.
- **Objetivos:**
  - Hacer frente al **greenwashing**.
  - Mayor **transparencia** e información para los inversores finales.
  - **Normativa europea armonizada** en materia de sostenibilidad (evitar falseamiento de la competencia, ineficiencias del mercado y fragmentación del mercado de la UE).
  - **Comparabilidad** de productos.
- **Obligaciones :**
  - a nivel de entidad→ **Riesgos de sostenibilidad, incidencias adversas, políticas de remuneración**
  - a nivel de producto
- **Mandatos** al Comité mixto de las Autoridades Supervisoras Europeas (AES) para desarrollar determinadas obligaciones

# Reglamento de la Taxonomía

- Publicado en DOUE en junio de 2020.
- Punto 1 del Plan de Acción de la CE.
- **Ámbito de aplicación**
  - Emisores y participantes en los mercados financieros respecto de **productos financieros o emisiones de renta fija privada** que se ofrezcan como medioambientalmente sostenibles.
  - Participantes en los mercados financieros que ofrezcan productos financieros.
  - **Empresas** que estén sujetas a la obligación de publicar **estados no financieros** o estados no financieros consolidados.
- **Objetivo:**
  - Reorientar los flujos de capital.
  - Crear un **sistema de clasificación unificado** de la UE que aporte claridad sobre las actividades económicas que pueden considerarse sostenibles (art.3):
    - a) **contribuya sustancialmente a uno o varios de los objetivos medioambientales.**
    - b) no cause **ningún perjuicio significativo** a alguno de los objetivos medioambientales.
    - c) se lleve a cabo de conformidad con las **garantías mínimas**
    - d) se ajuste a los **criterios técnicos** establecidos por la Comisión Europea
- **Mandatos** al Comité mixto de las Autoridades Supervisoras Europeas (AES) para desarrollar RTS respecto de:
  - Transparencia de las empresas en sus estados no financieros.
  - Principio de no causar un perjuicio significativo.
  - Productos financieros del RD.

## ► Reglamento de Divulgación

### CONSULTA PÚBLICA sobre el proyecto de RTS

- <https://www.esma.europa.eu/press-news/consultations/joint-esa-consultation-esg-disclosures>
- 23 abril al 1 de septiembre de 2020.
- Un único proyecto de RTS que reúne todos los mandatos del Reglamento de Divulgación (y parte de la Taxonomía) conferidos en el Reglamento a las tres AES.
- Trabajo actual de las AES:
  - Integrar respuestas y comentarios recibidos.
  - Enero: Envío del proyecto de los RTS a la Comisión Europea (CE).

# Mandato legislativo a las ESAs

## Obligaciones referidas a la entidad

### RTS sobre incidencias adversas (art.4 del RD)

**Obligación:** Publicación en la página web de una declaración sobre las políticas de diligencia debida en relación con las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.



**Principio de proporcionalidad:** Cláusula de “cumplir o explicar”.

- Sujetos obligados:
  - Participantes en los mercados financieros con más de 500 empleados.
  - Participantes en los mercados financieros que sean sociedades matrices de un grupo que, en base consolidada, superen los 500 empleados.

**Objeto del mandato:** Contenido, metodologías y presentación de la información relativa a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas

- a) sobre el clima y el medio ambiente y
- b) sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y el soborno.

# ▶ **RTS: Declaración sobre las políticas de diligencia debida en relación con las principales incidencias adversas**

*Obligación referida a la entidad*

## ▶ **Página web, sección separada, título específico**

### ▶ **Participantes en los mercados financieros que tengan en cuenta las principales incidencias adversas (arts. 4-10 RTS):**

- Página web: **Declaración de incidencias adversas de sostenibilidad:**
  - Resumen
  - Descripción de las principales incidencias adversas de sostenibilidad
  - Descripción de las **políticas para identificar y priorizar** las principales incidencias adversas de sostenibilidad
  - Descripción de las **acciones** para abordar las principales incidencias adversas de sostenibilidad
  - Políticas de **implicación de accionistas**
  - Referencias a **estándares internacionales**
- Fecha de **publicación:** Hasta 30 de junio ≠ **Periodo de referencia** (hasta 31 de diciembre)
- Comparación histórica (hasta un máximo de 10 años)

### ▶ **Asesores financieros que tengan en cuenta las principales incidencias adversas (art. 12 RTS):** Procedimiento para seleccionar los productos sobre los que asesora.

### ▶ **Participantes en los mercados financieros y asesores financieros que **no** tengan en cuenta las principales incidencias adversas (arts.11 y 13 RTS, respectivamente)**

***¡Gracias!***