

La taxonomia, de l'empresa als inversors i als productes financers

Webinar Acció 15/09/2022

Oliver Canosa

**Providing integrated environmental,
survey and inspection solutions**

Globally. Offshore & Nearshore. On shore. In our own Labs.



TECNOAMBIENTE

A TRADEBE COMPANY

Enabling sustainable progress



Presentació inicial



Context



La taxonomia UE i les PIMES



Encaix taxonomia – sector financer



Inversió verda



PRESENTACIÓ INICIAL

Qui hi ha darrera la pantalla?

El departament de Serveis ESG (Sostenibilitat) de Tecnoambiente, consultors especialitzats en finances sostenibles i sostenibilitat

40 Tecnoambiente
inicià les seves
operacions l'any
1981
ANYS
D'HISTÒRIA

> 300
PROJECTES/ANY

Projectes de mida variable, dels
milers als més de 7M

+120
EXPERTS

L'equip inclou científics, enginyers,
economistes, etc.

>1000
CLIENTS

Amb més de 250 clients a l'any,
Tecnoambiente disposa d'una llarga
llista de clients històrics i nous



Part del **Grup TRADEBE** com la
branca de consultoria ambiental i
prospeccions marines. Treballant a
nivell nacional i internacional dins i
fora del grup.

ESG
DEPARTAMENT

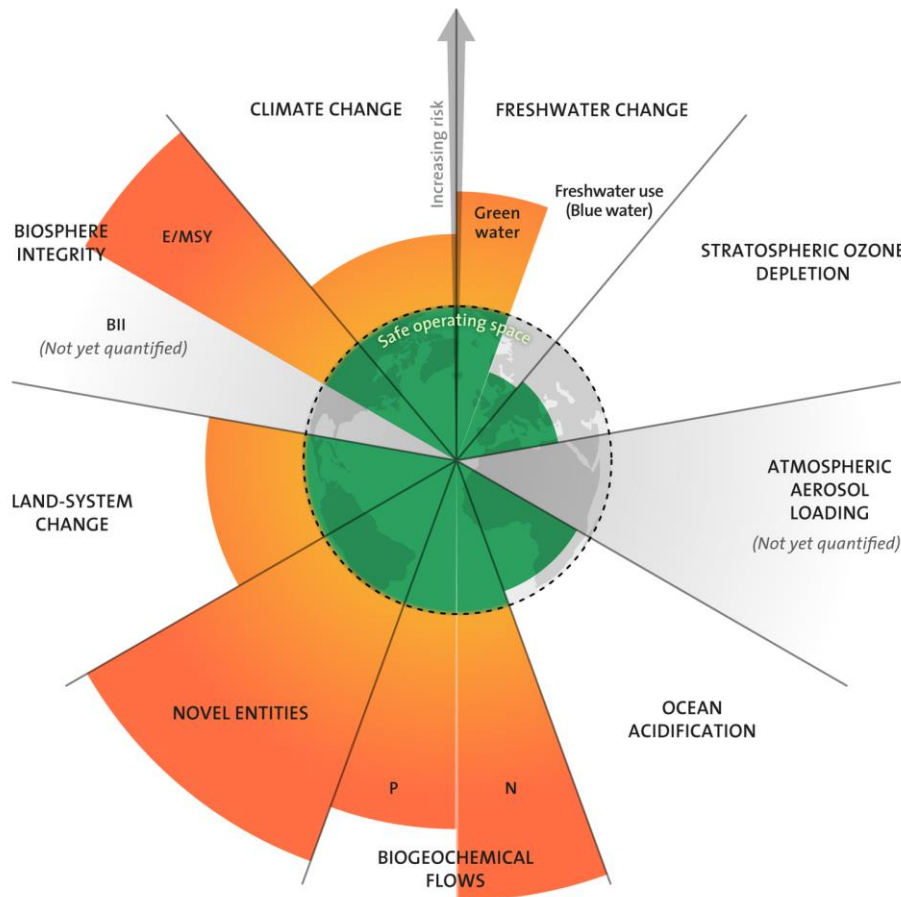
Especialistes en finances
sostenibles, estratègia ESG, canvi
climàtic i economia circular.



Context

Context – Límits planetaris i riscos

La UE i el món enfronten reptes fonamentals en matèria ambiental i de sostenibilitat en el seu sentit més ampli.



La societat humana està portant el món a un **desequilibri dels sistemes naturals**.

En aquest sentit, el Stockholm Resilience Centre va ser el primer de plantejar els **límits planetaris** en diferents vectors ambientals com una mesura d'identificar **l'espai operatiu segur** i les **zones de risc**.

Ens estem endinsant en terreny perillós (i desconegut!), on els diferents actors econòmics, des d'**empreses, entitats financeres i sector públic**, comencen a identificar la necessitat de prendre mesures.

Context – Risc sistèmic i gestió

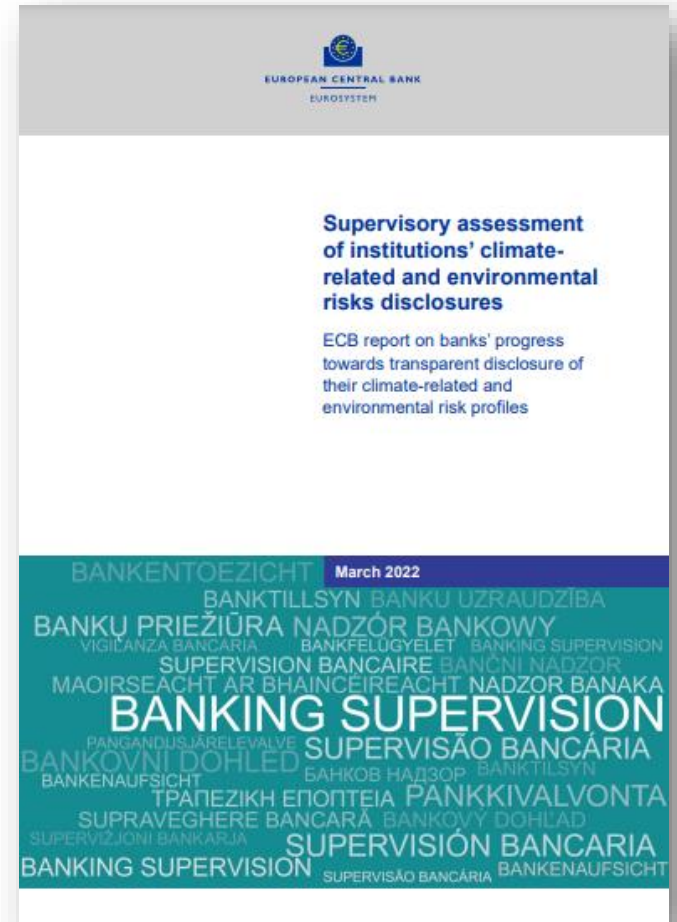
La UE i el món enfronten reptes fonamentals en matèria ambiental i de sostenibilitat en el seu sentit més ampli.

El **Sistema Europeu de Supervisió Financera (SESF)**, encarregat de prevenir i mitigar riscos sistèmics, d'on el Banc Central Europeu n'és una figura clau, ja tenen en el punt de mira el **risc ambiental i climàtic**.

És per aquest motiu que han posat en marxa iniciatives i estudis per a entendre millor com quantificar el risc financer derivat del risc ambiental i climàtic.

El **Pacte Verd Europeu** va identificar el finançament sostenible com un aspecte clau, del qual s'han desenvolupat normatives especialitzades:

- **Taxonomia UE**
- **SFDR**
- **EU climate benchmarks**
- *Altres*



Els tres objectius i les deu accions per a assolir del pla d'acció de finances sostenibles.

El Pla d'Acció en Finances Sostenibles de la Unió Europea estableix 10 accions amb els objectius següents:

1 Estratègia · 3 Objectius · 10 Accions



Reorientar fluxos de capital cap a inversions sostenibles



Gestionar els riscos financers associats amb la sostenibilitat



Estimular la transparència i atenció a llarg termini

Acciones

1



Establir la Taxonomia sostenible de la Unió Europea

2



Crear estàndards i etiquetes

3



Fomentar les inversions en projectes sostenibles

4



Incorporar la sostenibilitat en l'assessorament financer

5



Desenvolupar referents de sostenibilitat

6



Integrar els factors ASG en ratings i investigacions de mercat

7



Aclarir els deures dels inversors institucionals i gestors de fons

8



Incorporar la sostenibilitat en requisits prudencials

9



Enfortir la divulgació d'informació sobre sostenibilitat

10



Foment de la governança sostenible i evitar el l'òptica del curt termini

Els tres objectius i les deu accions per assolir-les del pla d'acció de finances sostenibles.

El **Pla d'Acció en Finances Sostenibles de la Unió Europea** estableix 10 accions amb els objectius següents:

1 Estratègia · 3 Objectius · 10 Accions



Reorientar fluxos de capital cap a inversions sostenibles



Gestionar els riscos financers associats amb la sostenibilitat



Estimular la transparència i atenció a llarg termini

Acciones



Establir la Taxonomia sostenible de la Unió Europea



Crear estàndards i etiquetes



Fomentar les inversions en projectes sostenibles



Incorporar la sostenibilitat en l'assessorament financer



Desenvolupar "benchmarks" de sostenibilitat



Integrar els factors ASG en ratings i investigacions de mercat



Aclarir els deures dels inversors institucionals i gestors de fons



Incorporar la sostenibilitat en requisits prudencials

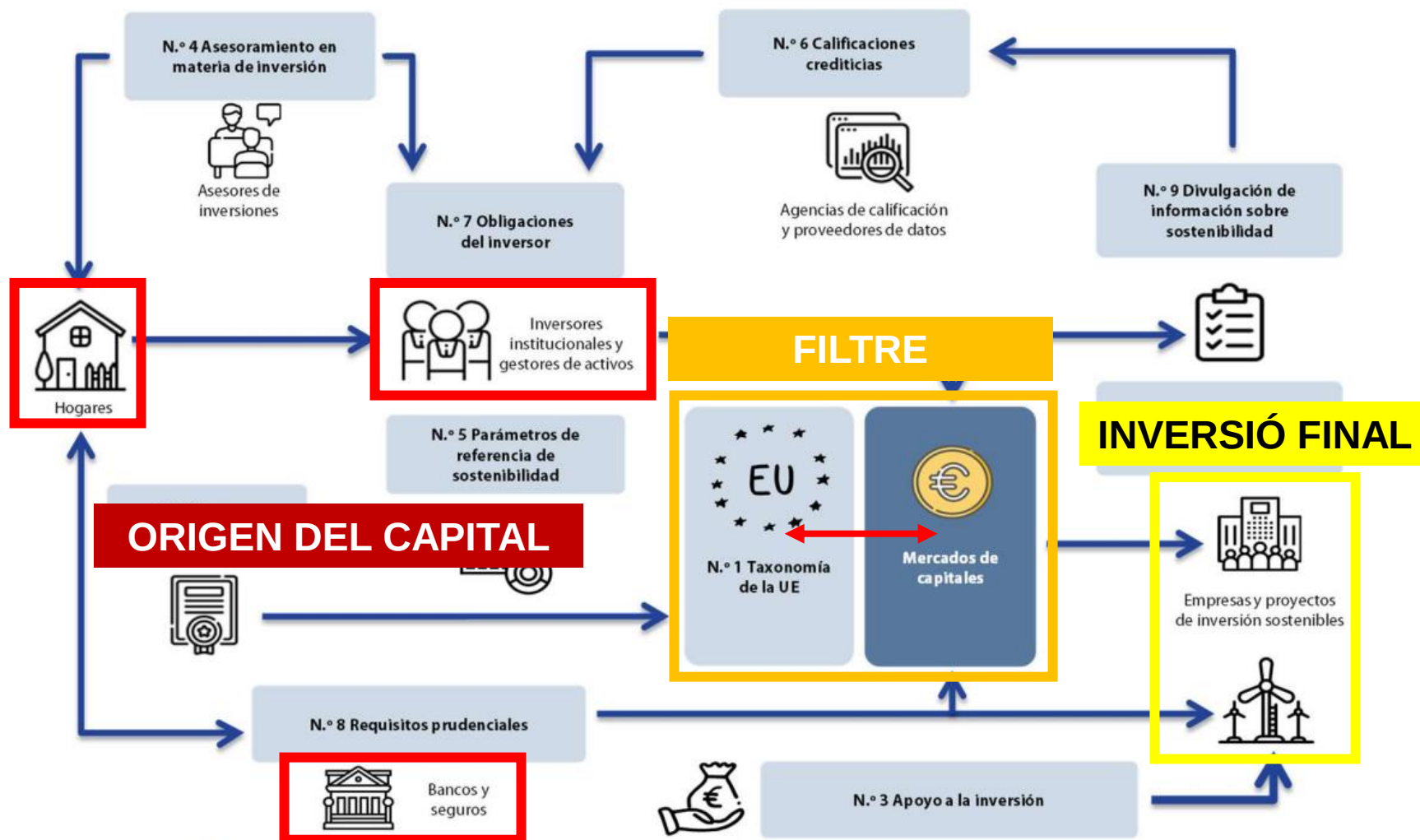


Enfortir la divulgació d'informació sobre sostenibilitat



Foment de la governança sostenible i evitar el l'òptica del curt termini

Les 10 accions estan interrelacionades, una peça clau n'és la taxonomia de la UE



Fuente: Tribunal de Cuentas Europeo, basado en la Comisión Europea.



La Taxonomia UE

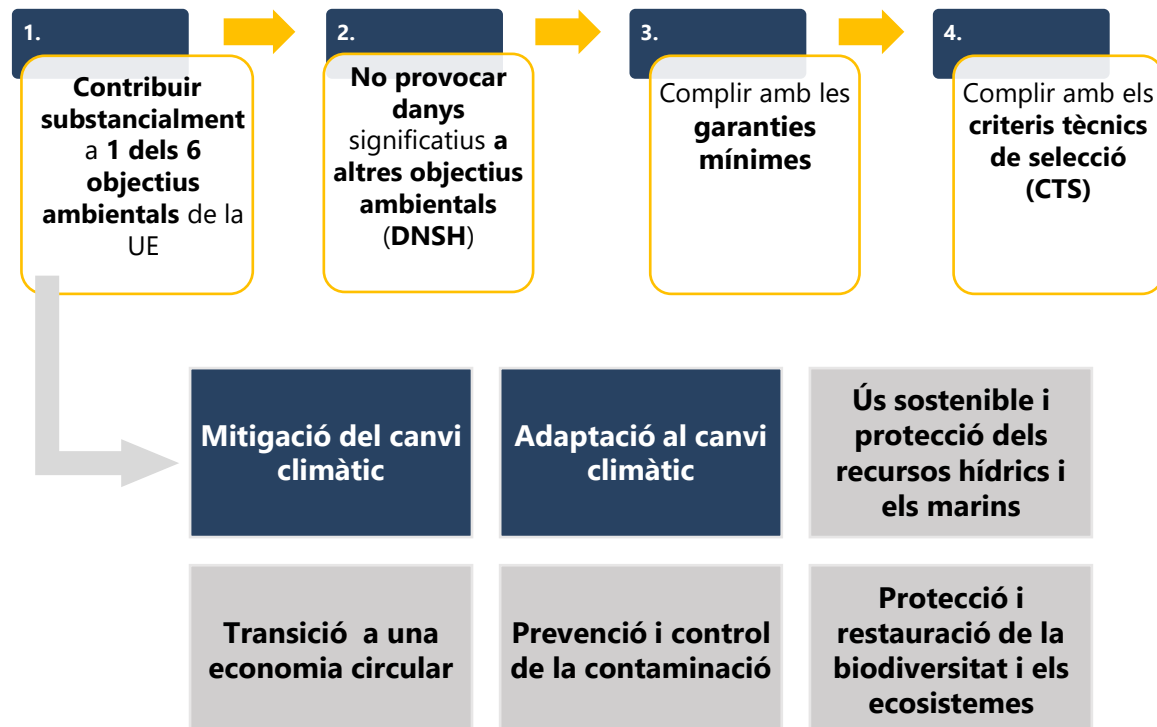
La taxonomia de la UE ([Reglament 852/2020](#)) estableix els criteris a complir per tal de poder definir una activitat econòmica com a sostenible a la Unió Europea.

1. Els objectius

- Establir una **definició de sostenibilitat** i com avaluar-la en determinades activitats.
- Introduir un marc legal que exigeix la **divulgació d'informació sobre sostenibilitat** en un format financer per a grans empreses.
- Promoure la transparència del mercat en temes de sostenibilitat i **combatre "Greenwashing"**.

2. Criteris de la taxonomia UE

L'alineament amb la taxonomia és determinat per la proporció de les activitats econòmiques que compleixen els requisits següents:



Els criteris tècnics de selecció del reglament marquen quins punts ha de complir l'activitat a nivell de negoci per a poder ser classificada com a sostenible

De moment només s'han establert els objectiu per a activitats que contribueixin a:

- **La mitigació del Canvi Climàtic** (Reducció d'emissions) - 102 activitats econòmiques
- **L'adaptació del Canvi Climàtic** (Resiliència a riscos climàtics) - 102 activitats econòmiques

Sectors:

- Activitats professionals, científiques i tècniques: 4 activitats
- Agricultura i silvicultura: 5 activitats
- Arts, entreteniment i activitats recreatives: 3 activitats
- Construcció i immobiliàries: 7 activitats
- Energia: 25 activitats
- Educació: 1 activitats
- Gestió recursos forestal: 5 activitats
- Indústria manufacturera: 17 activitats
- Informació i comunicació: 4 activitats
- Residus: 12 activitats
- Salut i activitats socials: 1 activitats
- Transport: 21 activitats

[Veure activitats aquí](#)

Els criteris tècnics de selecció del reglament marquen quins punts ha de complir l'activitat a nivell de negoci per a poder ser classificada com a sostenible

De moment només s'han establert els objectiu per activitats que contribueixin a:

- **La mitigació del Canvi Climàtic** (Reducció d'emissions) - 102 activitats econòmiques
- **L'adaptació del Canvi Climàtic** (Resiliència a riscos climàtics) - 102 activitats econòmiques

EXEMPLE

Activitat: *Construcción, ampliación y explotación de sistemas de captación, depuración y distribución de agua.*

Criteris tècnics de selecció: *El sistema de suministro de agua cumple con uno de los siguientes criterios:*

- *el consumo medio neto de energía para la extracción y la depuración es igual o inferior a 0,5 kWh por metro cúbico de agua suministrada; en el consumo neto de energía pueden tenerse en cuenta medidas que reduzcan el consumo de energía, como el control de la fuente (entradas de carga contaminante) y, en su caso, la generación de energía (como la energía hidráulica, solar y eólica);*
- *el nivel de fugas se calcula utilizando bien el método de clasificación del índice de fugas estructurales (ILI) (205), y el valor umbral es igual o inferior a 1,5, o bien otro método adecuado, y el valor umbral se establece de conformidad con el artículo 4 de la Directiva (UE) 2020/2184 del Parlamento Europeo y del Consejo (206); ese cálculo debe aplicarse en toda la extensión de la red de suministro (distribución) de agua en la que se llevan a cabo las obras, es decir, a nivel de zona de suministro de agua, de distrito o distritos hidrométricos (DMA) o de área o áreas de gestión de la presión (PMA).*

La Taxonomia de la UE

Una gran varietat d'organitzacions hauran d'avaluar i publicar sobre la seva sostenibilitat d'acord amb la taxonomia UE.

QUI?

- **Empresa sota l'aplicació de la Directiva 2014/94/UE (Obligades a publicar EINF)**
- Administració pública
- Entitats financeres

QUÈ?

- **Reportar els % d'alineament d'ingresos, CapEx i OpEx d'activitats alineades amb la taxonomia**
- Publicar informació sobre sostenibilitat sota una mateixa definició
- Utilitzar la Taxonomia i el EU Green Bond standard per a l'emissió de deute públic

ON?

- **Estats d'Informació No Financera (o equivalent)**
- Prospectes pre-contractuals, pàgines web, etc. (Entitats financeres)
- Altres

La taxonomía té gran transcendència estratègica per a les petites empreses que es volen posicionar en l'àmbit de la sostenibilitat

Quins aspectes fan important aquest reglament per a les PIMES?

- Els criteris tècnics de selecció (CTS) i els principis per a no generar un dany significatiu a altres objectius ambientals (DNSH) específics de l'activitat que desenvolupa l'empresa han d'ajudar a:
 - ❑ Prioritzar els **aspectes ambientals a treballar**
 - ❑ Conèixer en quin punt de maduresa en sostenibilitat es troba l'empresa
 - ❑ Com millorar de cara a futur (criteris dinàmics, amb actualització regular)
 - ❑ Entendre **quins aspectes valoren empreses més grans** de qui potser son proveïdores
- Entendre quines **mètriques i indicadors** els demanaran les entitats financeres per accedir a **finançament verd**
 - ❑ % d'ingressos, CAPEX y OPEX alineat amb els criteris de taxonomia

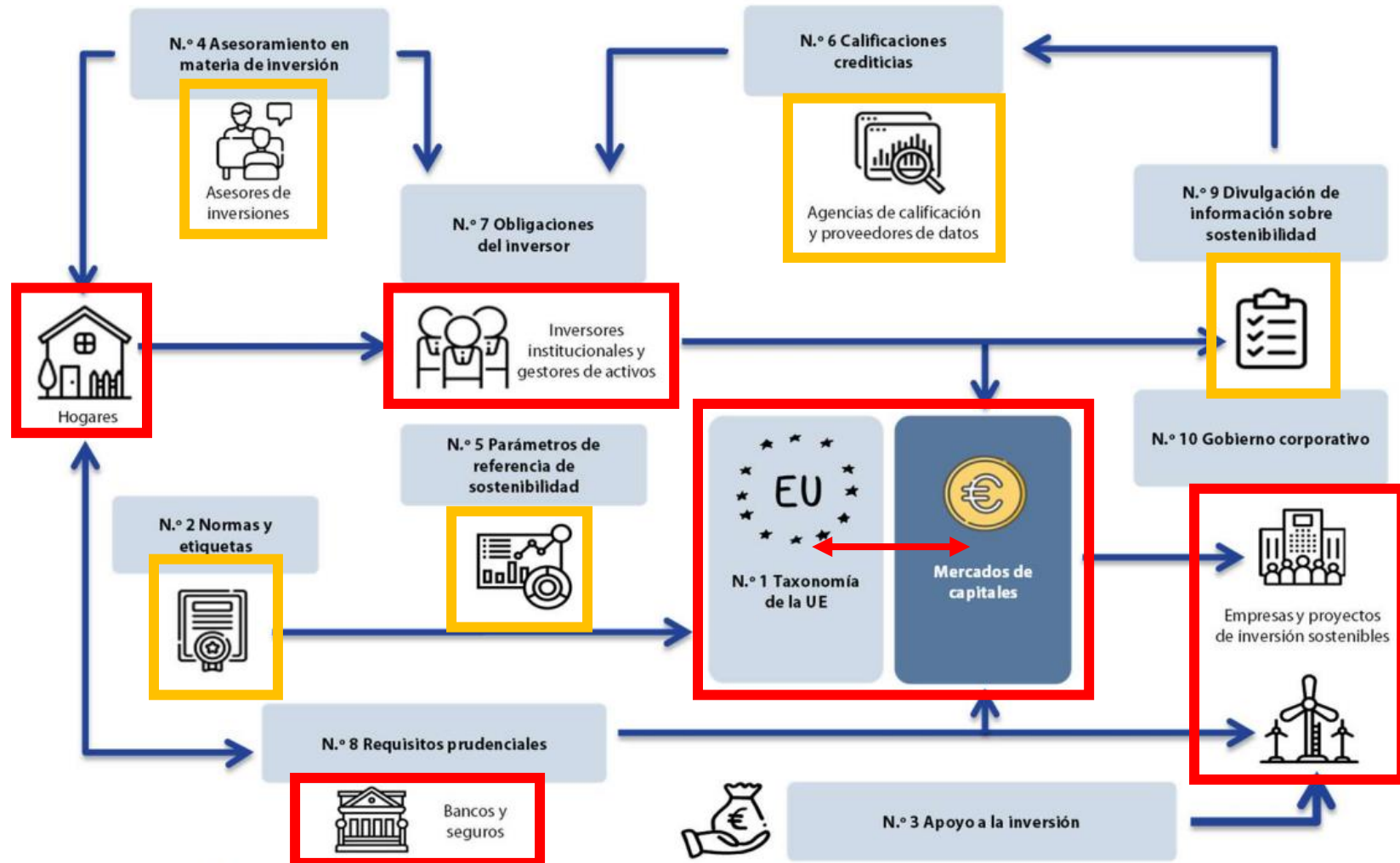
ATENCIÓ: En les properes setmanes o mesos el Departament de Qualitat Ambiental publicarà una **Guia per a la publicació dels indicadors lligats a la Taxonomia de la UE**



Encaix taxonomia – sector financer

Recopilació esquema anterior

Actualment ja existeix una estructura considerable al voltant de la inversió i finançament verd, fet que fa que avanci cap a la professionalització



Fuente: Tribunal de Cuentas Europeo, basado en la Comisión Europea.

La taxonomia és només una de les normatives específiques de recent creació que afecta de forma important al sector financer en matèria de sostenibilitat

Les entitats financers, depenent de la seva naturalesa, han de complir amb algunes de les següents peces normatives:

- *Taxonomia de la UE (Reglament UE/852/2020)*
- *Sustainable Finance Disclosure Regulation (Reglament UE/2088/2019)*
- *Modificacions als marcs normatius de AIFMD, UCITS i MiFID II*
- *Futura Directiva CSRD modificant la NFRD*

El sector **necessitarà dades d'alineament amb taxonomia** dels clients.

On encaixen les empreses mitjanes i petites?

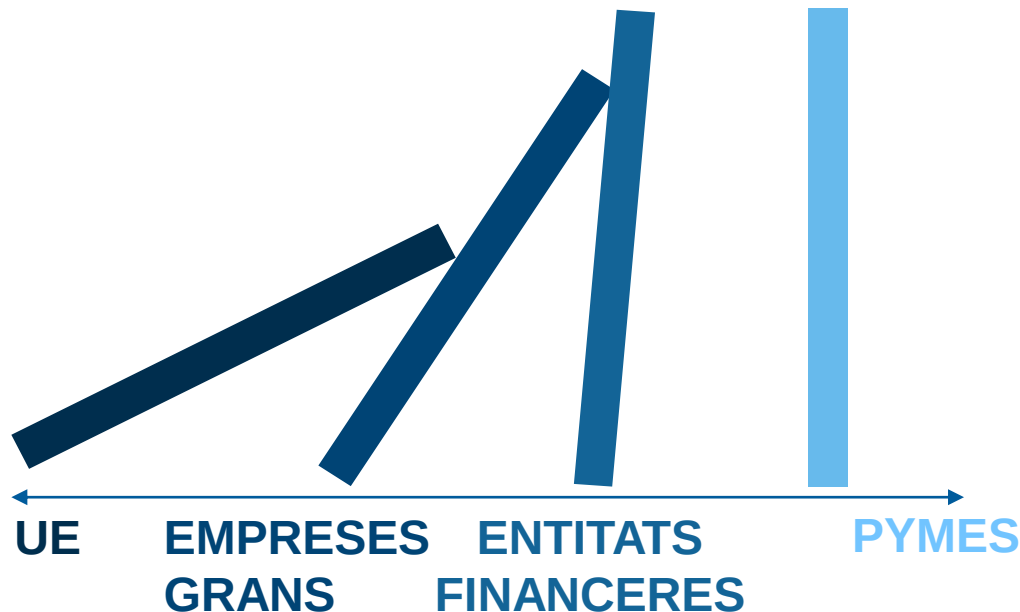
Encaixen en l'obligació que tenen els bancs, gestores de fons i altres actors - a partir de 2024 - de reportar indicadors de taxonomia específics, entre ells:

- **% de les carteres d'inversió alineades amb la taxonomia** (KPIs d'ingressos i capex de participades necessaris)
- **Green Asset Ratio**, proporció d'inversions i finançament dedicat a empreses sostenibles segons la taxonomia.

Finances sostenibles – Un dòmino

Les exigències de transparència i divulgació d'informació en matèria de sostenibilitat son una cadena que té efecte dominò sobre totes les empreses, incloses les petites.

Requeriments de Taxonomia “Efecte dòmino”



Esperem que serveixi per a millorar la situació real dels diferents vectors ambientals que hem afectat els humans...

El pla d'acció en finances sostenibles produirà:

- Una pressió al **sector empresarial** per a alinear-se amb les **millors pràctiques** en matèria de **sostenibilitat**
- Incentivarà **inversions i línies de finançament verdes** basades en un estàndard comú
- **Reduirà el greenwashing** d'entitats financeres i empreses



Inversió verda

Els productes financers verds minoristes a la UE disposaran d'una ecoetiqueta per a facilitar-ne la distinció per part d'inversors privats



L'Etiqueta ecològica de la Unió Europea és el sistema d'etiquetatge ecològic voluntari, creat per la UE l'any 1992, per a promoure la comercialització de productes i serveis que siguin més respectuosos amb el medi ambient.

El seu objectiu és promoure productes i serveis amb un impacte ambiental reduït durant tot el seu cicle de vida i proporcionar als consumidors informació exacta, no enganyosa i amb base científica sobre el seus impactes.

És vàlida a tots els estats membres de la Unió Europea, Noruega, Liechtenstein i Islàndia, i és totalment voluntària.

Entre els **productes financers** que podran obtenir l'etiqueta apareixen:

- Fons d'inversió UCITS
- Fons d'Inversió alternativa (FIAs)
- Fons de Fons (FoF)
- Assegurances de vida vinculades a accions (Unit-linked)
- Dipòsits

A part de la consideració verd/ESG que li pugui adjudicar l'entitat financera, l'etiqueta ajudarà a identificar productes financers verds segons la UE

Els productes financers verds minoristes a la UE disposaran d'una ecoetiqueta per a facilitar-ne la distinció per part d'inversors privats

Els criteris a complir, com de costum en el marc del Ecolabel, seran exigents:

Inversions en activitats ambientalment sostenibles	Percentatge d'alineament de la cartera d'inversió amb la Taxonomía. Es plantegen uns mínims del 70% d'alineament per Fons UCITS de renda variable
Exclusions en matèria ambiental	Determina quines activitats es consideren que fan un dany significatiu a nivell ambiental i queden excloses de les carteres d'inversió.
Exclusions en matèria social i de bon govern	Determina quins aspectes socials i de bon govern mínims han de complir per a no ser excloses (drets humans, armes biològiques, etc.).
Polítiques d'"engagement"	S'utilitza la gestió activa i participativa a través de l'"engagement" per a proposar, demanar i promoure millores en l'exercici mediambiental de l'empresa.
Mesures per a augmentar l'impacte de l'inversor	Aquest criteri intenta incentivar els gestors de fons i actius per a gestionar activament les oportunitats per a augmentar l'impacte del servei que proveeixen els inversors minoristes.
Informació per a l'inversor minorista	Aquest criteri té com a objectiu facilitar la transparència cap a inversors minoristes, proporcionant-los la informació adequada sobre l'exercici social i mediambiental de les seves inversions per a prendre decisions informades.
Informació presentada a l'ecoetiqueta	Centrat a oferir informació sobre l'ecoetiqueta als inversors minoristes

Contact us

España

Catalunya (HQ)

Ronda Can Fatjó 19-B, Parc Tecnològic del Vallès
08290 Cerdanyola del Vallès (Barcelona)
T. +34 93 594 20 36
F. +34 93 387 80 39
tecnoambiente@tecnoambiente.com

Catalunya (Laboratory)

C/ Indústria, 550 – 552
08918 Badalona (Barcelona)
T. +34 93 387 80 80
F. +34 93 387 80 39
tecnoambiente@tecnoambiente.com

Andalucía

c/ Newton nº 15 Letra E, Parque empresarial
11407 Jerez de la Frontera (Cádiz)
T. +34 956 30 24 86
F. +34 956 31 01 39
delegacion.andalucia@tecnoambiente.com

Galicia

Avda. Fisterra, 275, 2º
15008 A Coruña
T. +34 981 27 47 20
F. +34 981 27 47 77
delegacion.galicia@tecnoambiente.com

Aragón (Laboratory)

C/ Sisallo, nave D9, Pol. Ind. Empresarium
50720 Zaragoza
T. +34 976 13 26 33
F. +34 976 13 26 48
delegacion.aragon@tecnoambiente.com

Canary Islands

C/ Domingo J. Navarro, 48 - bajo
35002 Las Palmas de Gran Canaria
T. +34 93 594 20 36
F. +34 93 387 80 39
delegacion.canarias@tecnoambiente.com

Perú

Avda. Arequipa, 2450, Oficina 608
Lince, LIMA
T. +51 444 1238
sucursal.peru@tecnoambiente.com

Colombia

Calle 90, 12 -28, Oficina 24
Chicó, Bogotá D.C.
T. +571 6386894
sucursal.colombia@tecnoambiente.com