

# Serie de webinars sobre Inversión Responsable

3-24 septiembre 2020

## Organizadores



GOVERNART

## Con la colaboración de:



## UNEP FI y el trabajo en torno a la Inversión Responsable

3 septiembre 2020

# PRINCIPIOS DE SOSTENIBILIDAD



UNEP  
FINANCE  
INITIATIVE



United Nations  
Global Compact

An investor initiative in partnership with UNEP Finance Initiative and UN Global Compact



**PSI**  
Principles  
for Sustainable  
Insurance

## 6 PRINCIPLES SHAPING OUR FUTURE



PRINCIPLES FOR  
RESPONSIBLE  
BANKING



Alignment



Impact



Clients &  
customers



Stakeholders



Governance &  
target setting



Transparency &  
accountability





Desde el 2009, la **Iniciativa de las Bolsas de Valores Sostenibles (SSE)** está asociada con aprox. 100 Bolsas de Valores, cotizando 52.145 empresas, \$87+ billones en capitalización de mercado.

A United Nations initiative organized by:



# Contribución inversores UNEP FI:

**1) De la gestión de riesgos a la gestión de impactos:** Integrar las consideraciones de impacto en los procesos de toma de decisiones de inversión: Marco legal para el impacto

**2) Alineación de la cartera, establecimiento de objetivos de impacto:** Alianza de propietarios de activos convocada por la ONU

**3) Inversión en la transición y la economía verde** - colmar la brecha de billones - adoptar y utilizar herramientas como taxonomías: es decir, Taxonomía de Finanzas Sostenibles de la UE

**4) Mejorar la divulgación y la transparencia del mercado:** Piloto de TCFD para inversores





# UN MARCO LEGAL PARA EL IMPACTO

---

**Un marco legal para la consideración de  
impacto de la sostenibilidad en la toma de decisiones de los inversores**

---

**UNEP FI | PRI | THE GENERATION FOUNDATION**

## Sobre este proyecto

**En la próxima década, evaluar y contabilizar el impacto de la sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión debe ser una parte fundamental de la actividad inversora.**

Lanzado en enero de 2019 por PRI, UNEP FI y The Generation Foundation, [A Legal Framework for Impact](#), tiene como objetivo preparar y publicar análisis legales, así como recomendaciones prácticas, para inversionistas que buscan evaluar y contabilizar el impacto de la sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión como una parte fundamental de la actividad inversora.



UNEP  
FINANCE  
INITIATIVE



# 1a y 2a generación de Inversión Responsable



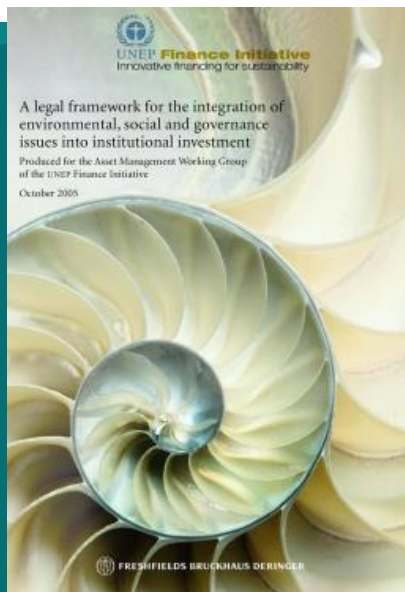
UNEP  
FINANCE  
INITIATIVE

Project background:

## THE FIRST GENERATION

of responsible investment

En la década de 2000, los inversores empezaron a comprender la importancia de las cuestiones ASG para sus decisiones de inversión, mejor articuladas en el informe *Freshfields (2005)* de UNEP FI, que descubrió que los inversores podían incorporar cuestiones ASG financieramente importantes como parte de sus obligaciones fiduciarias.



Project background:

## THE SECOND GENERATION

of responsible investment

A pesar de la creciente conciencia, seguía habiendo una brecha de implementación y los mercados de capitales a menudo no tenían en cuenta los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad. En 2015, PRI y UNEP FI publicaron *Fiduciary Duty in the 21st Century*, que se convirtió en un programa de varios años que produjo 11 hojas de ruta nacionales y continúa interactuando con los responsables de la formulación de políticas y los inversores.



## 3a generación de Inversión Responsable

Project background:

# THE THIRD GENERATION

of responsible investment

La tercera generación de inversores responsables está empezando a medir, contabilizar e integrar el impacto de la sostenibilidad en el mundo real de su actividad inversora.

Tal como se define actualmente, los deberes fiduciarios no requieren que un fiduciario dé cuenta del impacto en la sostenibilidad de su actividad inversora, más allá de su desempeño financiero.

En otras palabras, los deberes fiduciarios requieren considerar cómo los problemas de sostenibilidad afectan la decisión de inversión, pero no cómo la decisión de inversión afecta los problemas de sostenibilidad.



# ¿Qué es impacto?

## LOS PRINCIPIOS PARA UNA FINANCIACIÓN DE IMPACTO POSITIVO :

### PRINCIPIO 1

#### Definición

Alliances		
		

**Financiación de Impacto Positivo** es lo que sirve para financiar **Negocios de Impacto Positivo**.

Es lo que sirve para entregar una contribución positiva a uno o más de los tres pilares del desarrollo sostenible (económico, ambiental y social), una vez que los posibles impactos negativos en cualquiera de los pilares han sido debidamente identificados y mitigados. (UNEP FI, 2017)

### Proyecto de Gestión de IMPacto:

El impacto es un cambio en un resultado positivo o negativo importante para las personas o el planeta. El IMP ha llegado a un consenso global de que el impacto se puede deconstruir en cinco dimensiones: Qué tipo de impacto, a quién, cuánto, qué tipo de contribución, qué tipo de riesgos.



# Preguntas legales

Hay "focos de excelencia" emergentes en la comprensión técnica, incluidas las metodologías y los requisitos de divulgación sobre la integración del impacto en la toma de decisiones de inversión.

Sin embargo, quedan por resolver cuestiones legales fundamentales:



<p>¿Existen impedimentos legales para que los inversores adopten "objetivos de impacto", por ejemplo, que la actividad inversora sea consistente con 1,5 grados?</p>	<p>¿Están los inversores obligados legalmente a integrar los impactos de sostenibilidad de su actividad inversora en sus procesos de toma de decisiones?</p>	<p>¿Sobre qué bases legales positivas podrían o deberían los inversores integrar los ODS en su toma de decisiones de inversión?</p>
<p><b>Example 1:</b></p> <p>Investors may incorporate decarbonisation targets into their duties, and as such have an impact duty to measurably decarbonise their portfolio.</p>	<p><b>Example 2:</b></p> <p>Investors may incorporate quality of life in retirement into their duties, and as such have an impact duty to incorporate whether and how the investment decision contributes to quality of life.</p>	<p><b>Example 3:</b></p> <p>Investors may incorporate the wider society into their duties, and as such have an impact duty to incorporate whether and how the investment decision has an impact on the wider society.</p>

# Ejemplo: UN Net Zero Asset Owner Alliance

Alineación de la cartera, establecimiento de objetivos de impacto: Alianza de propietarios de activos convocada por la ONU



29 importantes inversores institucionales (aseguradoras y fondos de pensiones) que representan casi 5 billones de USD se han comprometido a descarbonizar sus portafolios al 2050 a través del "UN Net-Zero Asset Owner Alliance", iniciativa de UNEP FI y PRI, con el apoyo de WWF y Mission 2020.



## Deberes de impacto

**Como tales, los inversores tienen múltiples deberes: un DEBER FIDUCIARIO de integrar todos los factores financieramente materiales, incluidos los factores ASG y un DEBER DE IMPACTO para, en el ejemplo 1, descarbonizar las carteras, en el ejemplo 2, incorporar la calidad de vida, y en el ejemplo 3, incorporar más sociedad.**

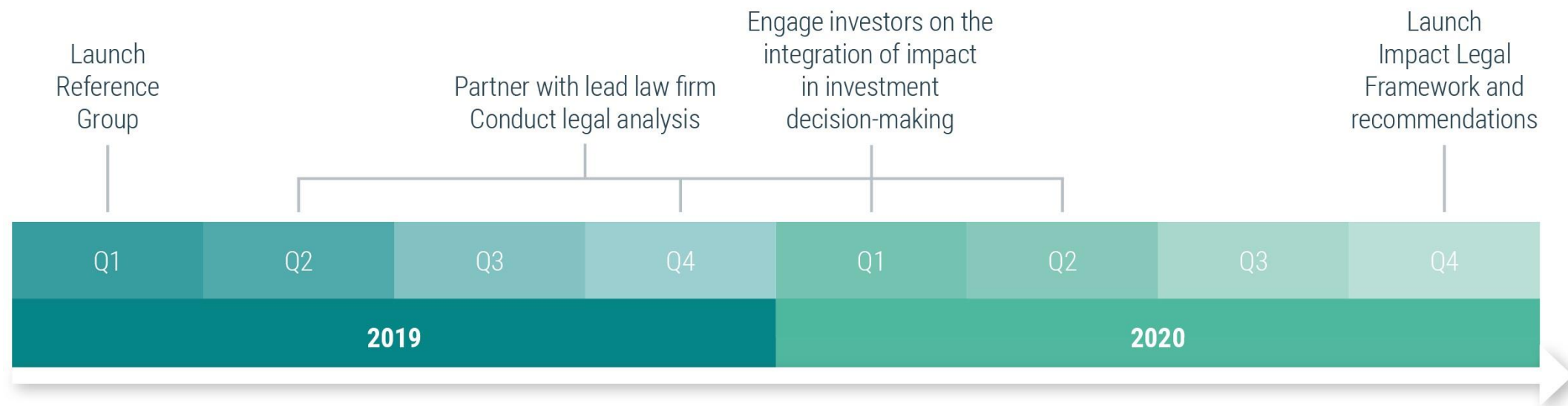
El estudio comprenderá cómo los inversores deben gestionar sus múltiples funciones dentro de los marcos legales existentes. En algunas jurisdicciones, el análisis legal puede encontrar que existen impedimentos legales para incorporar el impacto de la sostenibilidad, en cuyo caso el proyecto recomendará un cambio de política.



UNEP  
FINANCE  
INITIATIVE



# Cronología



UNEP  
FINANCE  
INITIATIVE

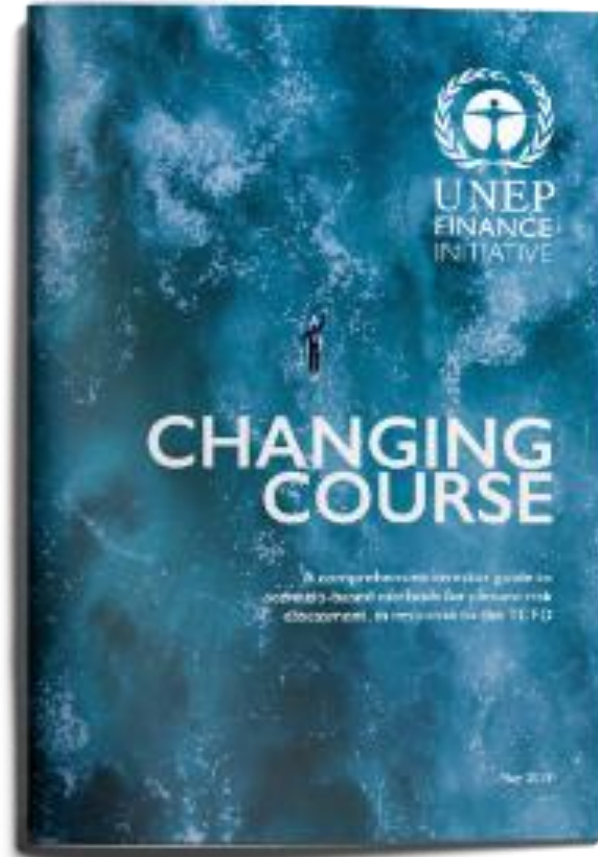


## Finanzas verdes y desarrollo regulatorio clave

UNEP FI ha estado involucrado en la implementación del **Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la UE**. Bajo los auspicios de la Comisión Europea, los inversores tendrán el mandato de utilizar la **taxonomía de las finanzas verdes** al formular una estrategia de "finanzas verdes" o al comercializar productos ecológicos. Incluso si este es un tema europeo, la Comisión Europea tiene como objetivo una taxonomía que sea relevante más allá de las fronteras de la UE. Entrada en vigor prevista actual en 2021.



# Proyecto piloto de implementación de las recomendaciones de TCFD para inversores



<https://www.unepfi.org/news/industries/investment/changing-course-unep-fi-and-twenty-institutional-investors-launch-new-guidance-for-implementing-tcfd/>



# GRACIAS

## Contacto:

Carolina Yazmín López G.  
Representante en Chile y  
Coordinadora de Capacitaciones a nivel mundial  
UNEP FI

[Carolina.Lopez@un.org](mailto:Carolina.Lopez@un.org)

### Organizadores:



### Con la colaboración de: