

# Curso en Inversión Socialmente Responsable (ESG)

Curso acreditado por EFPA como preparación para el examen EFPA ESG Advisor™

## Introducción

La Inversión Socialmente Responsable consiste en conseguir **que la financiación de la actividad económica satisfaga las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones para satisfacer las suyas**, favoreciendo a su vez el bienestar económico, ambiental y social.

Lo que hace años era una elección de inversores éticos interesados en la protección del medio ambiente, se ha convertido hoy en la opción de una gran mayoría de personas e instituciones que, al invertir, buscan equilibrar sus objetivos de rentabilidad con la mejora social y ambiental. Además, el **Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la UE**, que tiene los principios ESG (Environmental, Social, Governance) como uno de sus ejes directores, supondrá una serie de novedades normativas que van a cambiar de manera sustancial el sector de la inversión. Todo esto hace que cualquier profesional de las finanzas, y en especial del asesoramiento, tenga que conocer esta nueva realidad.



35h



Modalidad **Online**



450€\*

\* La matrícula incluye el material y documentación necesaria para el programa y acceso a las instalaciones y servicios de IEB. El precio del examen de la Certificación EFPA ESG Advisor™ no está incluido en el coste del programa.

## Aspectos destacables y objetivos

- ✓ El programa es válido como **20h de formación continua** anuales que exige la **CNMV** en su Guía Técnica 4/2017 (apartado séptimo, artículo 19 punto 6)
- ✓ Aprendizaje de los **conocimientos necesarios** para pasar con éxito el examen para la Certificación en Finanzas Sostenibles **EFPA ESG Advisor™**
- ✓ Formación online basada en el acompañamiento permanente del alumnado
- ✓ **Plataforma e-learning** con a toda la documentación y el contenido multimedia accesible desde cualquier lugar

## Metodología

La metodología del curso es **online**, desarrollada mediante la **plataforma de e-learning** de IEB, donde se accede a toda la **documentación y contenido multimedia**.

Cada uno de los módulos contiene una **nota técnica** con la documentación, **videos explicativos** y un **test de autoevaluación** con preguntas similares a las que aparecerán en el examen de certificación de **EFPA ESG Advisor™** para que el alumno pueda medir su progreso.

Todos los módulos tendrán una **sesión de repaso de 1h en directo** en la que se verán los temas más importantes y se puedan solucionar dudas específicas de la materia.

Una vez finalizados los módulos formativos, IEB realizará un **examen final, tipo test, de 30 preguntas** para evaluar los contenidos aprendidos. La duración del examen será de **60min** y para superarlo, deberán **contestar correctamente al 70%** de las preguntas. Las preguntas incorrectas no restarán puntos.

## Claustro



**Alexey de la Loma Jiménez**  
Founder and manager,  
Financer Training



**Jesús Pindado**  
Director Compliance & Operational Risk Control,  
UBS Securities España

## A quién va dirigido



Asesores Financieros



Informadores Financieros



Agentes Financieros y de Seguros



Consultores financieros



Todos aquellos profesionales interesados en profundizar en la Inversión Socialmente Responsable (ESG)

## Programa

### MÓDULO 1: definiciones clave, desarrollos e impulsores del sector. (5h)

1. Importancia de los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza para la economía
2. El concepto y los riesgos climáticos
3. Definición de finanzas sostenibles e inversión ESG
4. Breve introducción de los conceptos clave en un contexto histórico – responsabilidad social corporativa, inversión ética, socialmente responsable, temática y de impacto
5. Principales acuerdos internacionales: la agenda 2030 de la ONU para el desarrollo sostenible y el acuerdo de París sobre el cambio climático
6. Iniciativas de la Comisión Europea: plan de acción de finanzas sostenibles (taxonomía y etiqueta verde) y el Pacto Verde Europeo
7. Los principios de la inversión responsable (PRI): principios para la inversión responsable, principios para el seguro sostenible y principios de la banca responsable

### MÓDULO 2: factores ESG e impacto en el análisis y valoración de activos. (8h)

1. Identificación de los principales factores ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo
2. El concepto de materialidad y su importancia para el análisis ESG
3. Mapa de materialidad y su importancia para el análisis ESG
4. Impacto de los factores ESG en la gestión del riesgo bancario
5. Impacto de las características y perfil ESG en la valoración de los activos de renta variable y su riesgo/rendimiento (coste de capital, beta, flujos de caja, tasa de crecimiento...)
6. Impacto de las características y perfil ESG en el riesgo/rendimiento de las inversiones en bonos (riesgo crediticio, probabilidad de impago...)
7. Reporting y fuentes de análisis de la información financiera. Filosofía y alcance de los estándares del GRI, SASB y TCFD
8. Principales proveedores de rating ESG y análisis de empresas (Sustainalytics, Vigeo Eiris, etc)
9. Bibliografía
10. Páginas web de referencia
11. Listado de abreviaturas

### MÓDULO 3: enfoques y estrategias en la inversión sostenible. (5h)

1. Clasificación y principios básicos de los enfoques de inversión ESG
2. Exclusiones por actividad (negative screening)
3. Best-in-class (positive screening)
4. Exclusiones basadas en normas
5. Integración ESG
6. Inversión temática sostenible
7. Inversión de impacto
8. Compromiso corporativo (corporate engagement)
9. Tendencias a lo largo del tiempo y por zonas y regiones del mundo

### MÓDULO 4: Participación y compromiso de las empresas: elevando la importancia de la sostenibilidad a nivel empresarial. (4h)

1. Comprender las estrategias de participación activa de las empresas en comparación con la exclusión o la desinversión
2. Herramientas para la participación activa de las empresas en comparación con la exclusión o la desinversión

3. Relevancia de la responsabilidad social corporativa para alcanzar y divulgar los objetivos de sostenibilidad
4. El "greenwashing" y su impacto en la responsabilidad y el riesgo reputacional de las empresas
5. Papel de los inversores institucionales en las empresas participadas en la mejora de las prácticas ESG y al orientación ESG
6. Código de ética en relación con el deber fiduciario

### MÓDULO 5: Fondos de inversión y vehículos de inversión colectiva sostenibles. (5h)

1. Diversidad de fondos de inversión sostenibles basados en diferentes enfoques de inversión
2. Principales conclusiones de estudios que comparan fondos ESG con fondos tradicionales
3. Inversión activa y pasiva a través de fondos sostenibles: los valores y desafíos de cada enfoque
4. El mercado de los fondos de inversión cotizados (ETFs) sostenibles
5. Definición de un benchmark ESG, variedad de benchmarks ESG según enfoques de inversión y su utilización en la evaluación de la rentabilidad
6. Benchmarks climáticos y de bajas emisiones de carbono
7. El proceso y los proveedores de calificaciones de rating ESG para fondos de inversión
8. ¿Cómo deberían los inversores y los asesores financieros leer / interpretar las calificaciones de rating ESG / sostenibles?

### MÓDULO 6: Un ejemplo central en la inversión de impacto: bonos verdes y bonos sociales. (2h)

1. Definición de bonos verdes y su rol en la sostenibilidad ambiental
2. Proyectos elegibles para su financiación mediante emisiones de bonos verdes
3. El mercado de bonos verdes (emisores, inversores, tendencias...)
4. Principales diferencias entre los principios de los bonos verdes y el estándar de bonos verdes de la UE
5. Precio de los bonos verdes frente a los precios de los bonos convencionales
6. Definición y principios rectores de los bonos sociales
7. Verde y social juntos: bonos sostenibles que integran conjuntamente factores ambientales y sociales
8. Bonos sociales de impacto o social impact bonds (SIBs)

### MÓDULO 7: Breve análisis de otros productos financieros sostenibles. (3h)

1. Criterios / enfoques ESG en productos de seguros y pensiones
2. Criterios / enfoques ESG en productos bancarios (depósitos éticos, hipotecas verdes, préstamos sostenibles)
3. Criterios ESG e inversiones en private equity y capital riesgo

### MÓDULO 8: Marco legal de la UE sobre la integración de factores ESG por parte de empresas de inversión y asesores financieros. (3h)

1. Introducción al marco legislativo
2. Criterios armonizados en la UE para determinar si una actividad es sostenible desde el punto de vista de la sostenibilidad
3. Divulgación de la información por ESIs y asesores para la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de toma de decisiones de inversión y asesoramiento financiero
4. Integración de los factores de sostenibilidad bajo la normativa MIFID II, UCITS Y AIFMD