

Metodologia i divulgació de dades SFDR

Abril 2024

Índex

1. Introducció	3
2. Seguiment de proveidors externs ASG	3
3. Metodologia i aplicació de la Normativa SFDR	4
3.1. Classificació de la nostra gamma sota la normativa SFDR.....	4
3.2. Informació pre-contractual fons article 8	4
3.3. Informació post-contractual fons article 8	5
3.4. Principals Incidències Adverses	6
Glossari	¡Error! Marcador no definido.

1. Introducció

La qualitat i quantitat de les dades que fonamenten la inversió ASG (ambiental, social, govern) encara està en desenvolupament, tot i que recentment ha captat força interès i demanda dels inversors. La transparència de les empreses continua sent insuficient, en part perquè no hi ha suficients regles que obliguin a reportar aquesta informació i també perquè hi ha molts estàndards diferents que es poden seguir de manera voluntària. A la pràctica, cal un coneixement especialitzat per poder consolidar dades de diverses fonts i construir una imatge real i justa de la sostenibilitat de les empreses i els fons d'inversió que hi inverteixen. A Caixa Enginyers Gestió, ens recolzem en un coneixement tècnic i temàtic basat en l'experiència per enfrontar els reptes de les inversions sostenibles i assegurar-nos d'avaluar tan bé com sigui possible les característiques de sostenibilitat.

Hi ha tres iniciatives dins del Pla d'Acció de Finances Sostenibles de la UE, el Reglament de Divulgació de Finances Sostenibles (SFDR), la Taxonomia de la UE i la Directiva d'Informes de Sostenibilitat Corporativa (CSRD), que tenen un impacte molt significatiu en la millora i l'increment de les dades de sostenibilitat d'una companyia. Això permet que totes les parts interessades puguin comparar fàcilment empreses i inversions en funció de les característiques de sostenibilitat.

Aquest document detalla la metodologia i la divulgació de dades per a la normativa SFDR entre d'altres.

Fons de dades utilitzades

Utilitzem una combinació de dades internes i externes per als nostres processos d'inversió sostenible. El nostre enfocament és escollir el millor de cada mètrica. Entre els importants proveïdors de serveis que utilitzem per a dades i anàlisis hi ha Morningstar Sustainability, MSCI ESG Manager, Bloomberg i Glass Lewis. Aquestes fonts de dades es complementen amb mètriques obtingudes de les pròpies companyies i s'integren mitjançant els analistes experts que formen part dels equips de recerca d'inversió sostenible i propietat activa (Proxy Voting).

Realitzem revisions constants dels proveïdors contractats com a part del nostre procés d'adquisició de dades. Això implica anàlisis qualitius i quantitius per garantir la idoneïtat amb el nostre univers invertible, preferències de sostenibilitat i requisits tècnics rellevants. La taula del punt 2 del document resumeix més detalladament les fonts de dades utilitzades per mètriques de sostenibilitat.

Processament de dades

Rebem dades de diverses formes, que van des d'actualitzacions periòdiques a les plataformes dels proveïdors que descarreguem com a arxius Excel, fins a feeds de dades completament automatitzades amb llenguatge de programació. La nostra preferència sempre és incorporar dades automatitzades tant com sigui possible per evitar riscos operatius o intervencions humanes innecessàries.

2. Seguiment de proveïdors externs ASG

Proveïdor	Score Propri Corporatiu ASG	Score Propri Emissores i Subemissions ASG	score MSCI	rating MSCI	Sostenibilitat Morningstar	Sumari de la 2050 Acord de París (CAP 2050)	Score Corporatiu amb impacte positiu als ODS	Cartes Corporatives amb impacte positiu als ODS per 1M d'inversions	Carbon Risk Rating	Physical Risk Score	24 Parímetres Sense Objectiu Climàtic	Cumpliment Principis de Drets Humans	Inversió en Tàlex i armament	Pejorador de carboni	Intensitat de carboni	Consum aigua	Indústria i Energia	Dones Consell	Índex Formació	Rotació treballadors	3-Seres Controvertides o fins	Estadística vot Informe de Impactació	Calculadora de Impacte GMS	Informació sobre SFDR i Taxonomia
ISS ESG	✓					✓			✓	✓	✓													
MSCI ESG	✓		✓	✓			✓	✓				✓	✓			✓	✓	✓			✓			✓
BLOOMBERG	✓	✓																	✓	✓				
MORNINGSTAR					✓																			
GLASS LEWIS																						✓		✓
TECNOAMBIENTE																							✓	

Font: Elaboració pròpia

3. Metodologia i Aplicació de la Normativa SFDR

La integració dels riscos de sostenibilitat implica la incorporació de criteris ètics, socials i ambientals al procés de presa de decisions d'inversió, de manera complementària als tradicionals criteris financers.

Aquests criteris aporten una visió qualitativa de les empreses de manera que no només es tenen en compte els resultats econòmics i financers o les expectatives de creixement, sinó també quines són les polítiques de bon govern, les seves actuacions amb la societat i el grau d'integració de mesures per a la preservació de l'entorn i el medi ambient. Aquesta anàlisi permet reduir riscos en la inversió, així com contribuir a fer que l'impacte de la inversió sigui positiu.

D'acord amb el Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, del 27 de novembre del 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat, Caixa Enginyers Gestió posa a disposició del públic en general un document on es detalla el nostre compromís per integrar la informació ASG als nostres processos d'inversió i es descriuen els mecanismes de gestió, transparència i governança que sustenten el nostre enfocament.

3.1. Classificació de la nostra gamma sota la normativa SFDR

	Tipus de fons	SFDR a Caixa Enginyers Gestió			Riscos de sostenibilitat i incidències adverses
Article 6 SFDR	Fons que no exigeixen un nivell de criteris ASG específics	No hi ha cap menció en el fulletó que són de l'article 6.	CI FONDTESORO	CI GESTION DINAMICA	Tota la gama de fons inclourà en el fulletó complet que els riscos de sostenibilitat es tenen en compte, així com, les incidències adverses.
Article 8 SFDR	Fons que promouen característiques Mediambientals i/o socials	Fulletó inclou la següent menció: Aquest fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).	FONENGIN ISR Cde ODS IMPACT ISR CE ENVIRONMENT ISR	CE GLOBAL ISR CE IBERIAN EQUITY CE BOLSA USA CE EMERGENTES CE BOLSA EURO PLUS CE RENTA CE BALANCED OPPORTUNITIES CE CEMS 2027 CE CEMS 2026 CE CEMS 2027 2E CE HORIZON 2027 CE PREMIER	
Article 9 SFDR	Fons amb objectius concrets de sostenibilitat	Revisió cas a cas. Es realitza seguiment.			

Font: elaboració pròpia.

3.2. Informació pre-contractual fons article 8

Des de l'1 de gener de 2023 és obligatori posar a disposició del públic en general un document precontractual, que contingui informació sobre com es gestionen els riscos extrafinancers i quines són les característiques de sostenibilitat del producte. Per facilitar la comparabilitat entre productes, l'annex II de les normes de desenvolupament tècnic de SFDR (RTS) detalla la informació que ha de contenir aquest document i que té la consideració de document annex al Fulletó informatiu.

L'Àrea de Control Intern i Compliment Normatiu és l'encarregada del desenvolupament i manteniment d'aquests documents, així com del lliurament al comercialitzador perquè s'actualitzin en els diferents repositoris.

La informació es revisarà com a mínim una vegada a l'any, i entre altra informació rellevant ha de contenir el següent:

- Declaració sobre la inversió sostenible del fons (*)
- Característiques mediambientals o socials que promou
- Procediments per garantir que les inversions no causen perjudicis ambientals o socials
- Consideració de les incidències adverses
- Assignació d'actius segons criteris de sostenibilitat
- Alineació amb la taxonomia UE

- Existència d'índexs de referència en matèries ASG

(*) Inversions sostenibles segons article 2.17 de SFDR: significa una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les empreses en què s'inverteix segueixin pràctiques de bona governança.

3.3. Informació post-contractual fons article 8

Des de l'1 de gener del 2022 la informació respecte al compliment de les característiques ASG que promociona el fons forma part de l'informe anual a partícips. Addicionalment, i amb l'aprovació de les RTS de SFDR, a partir de l'1 de gener de 2023 cal ampliar la informació perquè compleixi amb la plantilla publicada com a annex IV de les normes de desenvolupament tècnic de SFDR (RTS), que conté el detall del qual s'ha de basar aquest document.

L'Àrea de Back Office i l'Àrea d'Anàlisi i Reporting ASG són les encarregades del desenvolupament i manteniment d'aquests documents, juntament amb l'Àrea de Control Intern i Compliment Normatiu per revisar-los i enviar-los a CNMV com a part de l'informe anual.

La informació s'elaborarà anualment, i entre una altra informació rellevant ha de contenir el següent:

- Nivell d'inversió sostenible del fons
- Compliment de les característiques mediambientals o socials que promou
- Indicadors mediambientals i com han evolucionat
- Procediments per garantir que les inversions no causen perjudicis ambientals o socials
- Consideració de les incidències adverses
- Principals inversions del fons
- Assignació d'actius segons criteris de sostenibilitat
- Alineació amb la taxonomia UE
- Comparació amb índexs de referència en matèria ASG

Metodologia interna sobre les dades publicades als annexos de sostenibilitat de l'informe anual

Aquesta política estableix les consideracions i les metodologies que Caixa Enginyers Gestió ha tingut en compte per elaborar l'Informe Pre i Post Contractual de conformitat amb la normativa SFDR.

Consideracions per als annexos de sostenibilitat (Post Contractual)

- Inversions Sostenibles segons l'article 2.17 de SFDR explicat anteriorment: Per calcular el percentatge d'inversions sostenibles segons SFDR, hem establert la metodologia següent:

Metodologia Caixa Enginyers Gestió: El percentatge d'Inversions Sostenibles s'obté fent la suma ponderada dels actius del fons que compleixin alhora tots els requisits següents:

- Companyies amb rating MSCI BBB o superior.
- Companyies amb un impacte positiu del 10% o superior als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) dels seus ingressos, segons dades MSCI.
- Companyies sense impacte negatiu en algun ODS, segons dades MSCI.
- Companyies que no obtinguin una puntuació de controvèrsies igual a 0 segons MSCI.

Així mateix, s'inclouen al càlcul els actius que promouen característiques sostenibles:

- **Deute sobirà sostenible:** es considera deute sobirà sostenible segons la catalogació de Bloomberg i se suma al percentatge d'inversions sostenibles.
- **Bons sostenibles:** Es consideren bons sostenibles segons la catalogació de Bloomberg, independentment de l'impacte que generi la resta del negoci de la companyia.
- **IIC's i ETFs:** Per a les Institucions d'Inversió Col·lectiva (IIC's) i els Exchange Traded Funds (ETFs), es té en compte el percentatge d'inversions sostenibles publicat per la gestora corresponent al document de dades fonamentals per a l'Inversor (EET - European ESG Template).

- Inversions amb altres característiques mediambientals o socials A més dels requisits establerts per la normativa SFDR, hem considerat la inclusió a l'informe pre i post contractual del percentatge de patrimoni invertit en companyies amb rating MSCI BBB o superior, però que no estan classificades com a "Inversions Sostenibles" segons l'article 2.17 d'SFDR.
- Altres: Rating MSCI BB o inferior del patrimoni invertit, Cash, Repo i Deute Públic no catalogat com a Sostenible segons Bloomberg.
- % Inversions Socials s/inv. Sostenibles: sobre el total d'inversions sostenibles de cada fons, s'obté el % d'Inversions Socials fent la suma ponderada de tots els bons que Bloomberg cataloga com a socials i de tots els actius corporatius que no estiguin classificats com a bons socials segons Bloomberg i que tenen un impacte positiu als ODS considerats socials (1/2/3/4/5/8/10/16/17).
- % Alineació Mediambiental Taxonomia EU s/inv. Sostenibles: no hem declarat un percentatge mínim alineat amb la Taxonomia EU, però en cas d'obtenir el càlcul seriosa, sobre el total d'inversions sostenibles de cada fons, s'obté el % d'alineació mediambiental segons la Taxonomia de la Unió Europea tenint en compte els dades que ens proporciona el proveïdor extern MSCI indicant si les companyies estan o no alineades mediambientalment amb la Taxonomia EU.

3.4. Principals Incidències Adverses

Les incidències adverses són aquelles decisions d'inversió que poden generar un impacte negatiu sobre els factors ambientals, socials i de governança (ASG).

Identificar a temps les incidències adverses és una manera molt rellevant de gestionar els riscos, potencials i presents, ja que els possibles impactes adversos per al medi ambient i la societat afecten la capacitat per oferir valor a llarg termini als partícips. Com que aquestes incidències no solen tenir tota la transparència necessària i sovint ocorren en àrees del món sense una supervisió reguladora efectiva, és probable que només els impactes més severs i rellevants es converteixin en impactes financers immediats, per la qual cosa cal remarcar la importància de la qualitat de la informació, així com del seguiment.

Per identificar i abordar impactes que normalment no s'incorporarien a les tècniques tradicionals de gestió, el Reglament sobre Divulgació de Finances Sostenibles de la UE (EU SFDR) obliga les companyies europees a publicar una sèrie de mètriques Mediambientals i Socials per poder tenir un control de les principals incidències adverses de les companyies en què inverteix cada fons d'inversió. Des de CI Gestió, obtenim les dades per a la divulgació a partir del proveïdor MSCI ESG Manager.

L'elaboració i l'anàlisi està realitzat per l'Àrea d'Anàlisi i Reporting ASG juntament amb el control del document per l'Àrea de Control Intern i Compliment Normatiu. Es tracta de publicar a nivell Gestora, un informe completant els 18 indicadors d'incidències adverses juntament amb 2 indicadors addicionals, un de mediambiental (sobre 22 alternatives que ofereix la normativa) i l'altre social (sobre 24 alternatives que ofereix la normativa).

Indicadors Mediambientals i Socials obligatoris a divulgar des de el 30/06/2023

AMBIENTAL	SOCIAL
Principals indicadors de l'impacte advers (18)	
Indicadors aplicables a emissors corporatius (14)	
1. Emisions de GEI 2. Petjada de carboni 3. Intensitat de GEI de les empreses participades 4. Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils 5. Participació en el consum i la producció d'energia no renovable 6. Intensitat del consum d'energia per sector climàtic d'alt impacte 7. Activitats que afecten negativament a zones sensibles a la diversitat biològica 8. Emisions a l'aigua 9. Proporció de residus perillosos	10. Violacions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i les Directrius de la Organització per la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE) per empreses 11. Falta de processos i mecanismes de compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i les Directrius de la OCDE per Empreses Multinacionals. 12. Brexa salarial de gènere no ajustada 13. Junta Directiva sobre diversitat de gènere 14. Exposició a armes controvertides (minas antipersonal, armes químiques, municions de dispersió, i armes biològiques)
Indicadors aplicables a soberans y supranacionals (2)	
15. Intensitat de GEI	16. Països beneficiaris de violacions socials.
Indicadors aplicables a actius immobiliaris (2)	
17. Exposició a combustibles fòssils a través d'actius immobiliaris 18. Exposició a actius immobiliaris energèticament ineficients	N / A
Indicadors addicionals: Ambiental (22) i Social (24)	
Escull almenys un inductor ambiental i un social per informar, segons es determini rellevant	
Indicadors aplicables a emissors corporatius	
9. Inversions en empreses productores de productes químics	9. Falta d'una política de drets humans

El proveïdor MSCI ens proporciona dades dels actius que tenim en els fons d'inversió. Bona que fem integració amb la totalitat dels nostres productes, l'informe el publiquem a **NIVELL ENTITAT**. Es tracte d'introduir 18 indicadors obligatoris per la normativa i 2 indicadors voluntaris, un mediambiental i un altre social.



Font: Elaboració pròpia

Glossari

Directiva sobre informació corporativa en matèria de sostenibilitat (CSRD): és una nova llei de la Unió Europea que té com a objectiu establir requisits més rigorosos per elaborar informes de sostenibilitat per part de les empreses. Aquesta directiva modifica la directiva NFRD sobre divulgació d'informació no financera i té com a objectiu augmentar la transparència i la comparabilitat de la informació sobre l'exercici ambiental, social i de governança (ESG) de les empreses. D'aquesta manera, es pretén ajudar els inversors i altres grups d'interès a prendre decisions més informades i sostenibles.

Greenwashing: és un terme en anglès ("Green" significa "verd" + "washing" significa "rentat") utilitzat per veure les males pràctiques que algunes empreses realitzen quan presenten un producte o qualsevol proposta com a respectuosos davant del medi ambient, encara que en realitat, no ho sigui.

Petjada de Carboni: és el total d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle alliberades a l'atmosfera per la inversió realitzada, ajustada pel percentatge de participació a la companyia. Es mesura en unitats equivalents de diòxid de carboni (CO₂e) però generalment expressat com a CO₂ en tones mètriques per cada milió d'USD invertit a la companyia.

ISS ESG Research: Institutional Shareholder Services Inc, proveïdor d'eines ESG que permeten als inversors desenvolupar i integrar polítiques i pràctiques d'inversió responsable, participar en qüestions d'inversió responsable i supervisar les pràctiques de les empreses de cartera mitjançant solucions de detecció. També proporciona dades climàtiques, anàlisis i serveis d'assessorament per ajudar els participants del mercat financer a comprendre, mesurar i actuar sobre els riscos relacionats amb el clima a totes les classes d'actius. A més, les solucions ESG cobreixen la recerca i les qualificacions d'ESG corporatives i nacionals, cosa que permet als clients identificar riscos i oportunitats socials i ambientals materials.

Els Principis per a la Inversió Responsable (PRI): És una xarxa internacional d'inversors recolzada per les Nacions Unides on treballen junts per implementar els seus sis principis aspiracions, als quals sovint es fa referència com a "els Principis". El seu objectiu és comprendre les implicacions de la sostenibilitat per als inversors i donar suport als signataris per facilitar-ne la incorporació temes en les pràctiques de propietat i presa de decisions d'inversió. En implementar aquests principis, els signataris contribueixen a desenvolupar un sistema financer global més sostenible.

Els Principis ofereixen possibles accions per incorporar qüestions ambientals, socials i de govern corporatiu a les pràctiques d'inversió a totes les classes d'actius. La inversió responsable és un procés que s'ha d'adaptar per adaptar-se a l'estratègia, enfocament i recursos d'inversió de cada organització. Els Principis estan dissenyats per ser compatibles amb els estils d'inversió d'inversors institucionals grans i diversificats que operen dins un marc fiduciari tradicional

MSCI: MSCI és un proveïdor líder d'eines i serveis de suport a decisions crítiques per a la comunitat d'inversió mundial. Amb més de 45 anys d'experiència en recerca, dades i tecnologia, impulsant millors decisions d'inversió i permet als clients comprendre i analitzar els factors clau de risc i rendibilitat i elaborar amb fiabilitat carteres més eficaces. Creen solucions millorades de recerca líders al sector que els clients fan servir per conèixer i millorar la transparència en el procés d'inversió.

MSCI ESG Research: Els productes i serveis de MSCI ESG Research són proporcionats per MSCI ESG Research LLC, i estan dissenyats per oferir investigacions, puntuacions i anàlisi en profunditat de les pràctiques comercials relacionades amb el medi ambient, la societat i la governança a empreses de tot el món. Les puntuacions, les dades i l'anàlisi de MSCI ESG Research LLC també s'utilitzen en la construcció dels Índexs MSCI ESG.

ODS: Objectius de Desenvolupament Sostenible, representen principis bàsics per posar fi a la pobresa, protegir el planeta i garantir que totes les persones gaudeixin de pau i prosperitat. Es van gestar a la Conferència de les Nacions Unides sobre el Desenvolupament Sostenible, celebrada a Rio de Janeiro el 2012 substituint els Objectius de Desenvolupament del Mil·lenni (ODM, 2000), per crear un conjunt d'objectius mundials relacionats amb els desafiaments ambientals, polítics i econòmics amb què s'enfronta el nostre món. Es van posar en marxa el gener del 2016 i orientaran les polítiques i el finançament del Programa de les Nacions Unides per al Desenvolupament (PNUD) durant els propers 15 anys. Són 17 els Objectius de Desenvolupament Sostenible destacats en aquest programa, tots orientats a centrar esforços per aconseguir canvis positius en benefici de les persones i el planeta.

Proxy Voting (Propietat activa): o vot per poder és una estratègia o mecanismes de la inversió sostenible que permet a un accionista d'una empresa delegar el seu dret de vot a una altra persona, coneguda com a "proxy". Aquest mètode s'utilitza sovint durant les reunions anuals d'accionistes, on els vots s'emeten per prendre decisions importants sobre la direcció de la companyia, com l'elecció de membres de la junta directiva, aprovació de fusions, canvis a les polítiques corporatives, criteris sostenibles etc.

L'accionista que no pot assistir a la reunió en persona pot optar per votar per poder, designant algú perquè voti en nom seu segons les instruccions específiques (Proxy advisor). Això permet que es representin els interessos dels accionistes absents i s'assegura que puguin contribuir a les decisions importants sense ser físicament presents.

Rànquing Sustainalytics: és una empresa que qualifica la sostenibilitat de les empreses que cotitzen a la borsa en funció del seu exercici ambiental, social i de govern corporatiu (ESG). La companyia va néixer d'una fusió entre Jantzi Research, amb seu a Toronto, que va ser fundada el 1992 per l'actual CEO de Sustainalytics, Michael Jantzi, i la seva contrapart europea. Després de l'adquisició de GES Internacional el 9 de gener de 2019, Sustainalytics tenia més de 600 empleats amb oficines a 17 ciutats de tot el món i més de 700 clients inversors institucionals. El 21 d'abril del 2020, Morningstar, Inc. va adquirir el ~ 60% restant de les accions de Sustainalytics per convertir-se en l'únic propietari.

En arribar a la qualificació de risc ESG, Sustainalytics avalua les empreses a:

- Exposició, o el "grau en què una empresa està exposada a problemes importants d'ESG.
- Gestió, Eficiència de la gestió del risc.

Score MSCI: Una qualificació MSCI ESG està dissenyada per mesurar la resistència d'una empresa als riscos ambientals, socials i de governança (ESG) materials de la indústria a llarg termini. Usen una metodologia basada en regles per identificar els líders i endarrerits de la indústria d'acord amb la seva exposició als riscos ESG i què tan bé manegen aquests riscos en relació amb els seus competidors.

Qualifiquen més de 6.500 empreses (13.000 emissors en total) i més de 590.000 valors de renda variable i renda fixa a nivell mundial. El nivell de qualitat ESG mesura la capacitat de les participacions subjacents per gestionar els riscos i oportunitats clau a mitjà i llarg termini que sorgeixen de factors ambientals, socials i de governança

Scoring propi Corporatiu ASG: forma de valorar i puntuar una companyia aplicant criteris ASG. Tots els camps que componen el scoring es valoren en base a una nota de 0 a 10 (normalitzada d'una forma o altra), i posteriorment amb el pes que assignem a cada camp, donem amb una nota final de cada empresa que anirà de 0-10.

Scoring propi d'emissions sobiranes ASG: forma de valorar i puntuar els països aplicant criteris ASG. Hem creat un scoring propi amb fonts accessibles (que ens permet monitoritzar a efectes de gestió i comunicació a participis), d'emissors sobirans segons els 3 pilars ASG utilitzant mètriques específiques per a l'univers SSA (Sovereign, Supranational & Agency). La idea és disposar d'un scoring propi de 0 a 10 per a tots els SSA que tinguin qualificació segons l'índex de desenvolupament humà (IDH) per l'ONU i després ja filtrem els que podem invertir (IDH alt o molt alt).

SFDR: El Reglament Europeu sobre Divulgació de Finances Sostenibles (Sigles en Anglès, SFDR) promou la transparència sobre la manera com els participants en els mercats financers integren en les seves decisions i recomanacions d'inversió els riscos i oportunitats relacionats amb la sostenibilitat. L'SFDR exigeix a totes les gestores d'actius que incloguin els riscos de sostenibilitat (relatius als principis ESG) en les decisions d'inversió i requereix que els fons estiguin clarament categoritzats segons el nivell de sostenibilitat, alhora que han de

documentar els objectius, les polítiques i les seves metodologies als fulletons, les pàgines web i els informes periòdics. La segona mesura de rellevància ha estat el requisit per a les gestores d'actius de quantificar els seus impactes adversos sobre una base de «completar o explicar» en el marc de les seves inversions tant a nivell d'entitat com a nivell de cada fons a través d'un conjunt predefinit de 18 indicadors ESG obligatoris. L'SFDR afecta tots els participants als mercats financers, inclosos els UCITs, les gestores d'actius, les asseguradores, els fons de pensions i els assessors. La Unió Europea (UE) espera poder canalitzar nous fluxos de capital cap a inversions sostenibles i crear uns estàndards i una terminologia en comú per evitar el rentat d'imatge ecològica (greenwashing) i promoure els enfocaments a llarg termini.

Taxonomia Europea: *La Comissió Europea ha publicat la seva taxonomia de les finances sostenibles (vocabulari i anàlisi uniforme sobre la sostenibilitat) que serveix d'instrument per ajudar els agents financers i les empreses a definir quines activitats són considerades com a tals. La inversió en projectes i activitats que persegueixen els objectius ambientals de la Unió Europea contribueix a la transició cap a una economia amb baixes emissions de carboni.*