

# Programa Superior Certificación Asesoramiento en Finanzas Sostenibles

## V Edición

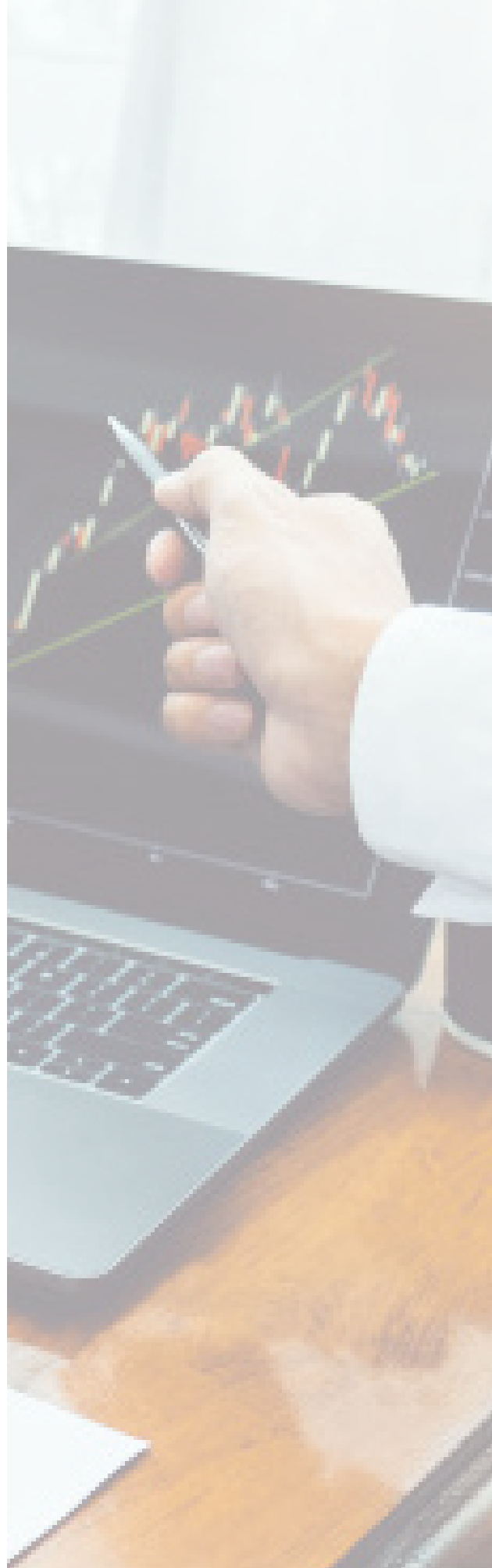
Mayo 2023

La sostenibilidad de las finanzas y los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en la economía y las finanzas son ya una realidad, ya sea desde la perspectiva del regulador, como de los inversores.

Esta Certificación Europea está dirigida a todos aquellos profesionales de pymes o del asesoramiento financiero que quieran complementar sus conocimientos y competencias con una Certificación, y adquirir una cualificación en relación con los factores ESG para la gestión financiera.

**FEEF**

Fundación  
de Estudios  
Bursátiles  
y Financieros



# PROGRAMA SUPERIOR DE CERTIFICACIÓN ASESORAMIENTO EN FINANZAS SOSTENIBLES



**30  
HORAS**



**Formato online:**

Clases en **Streaming**

**Flexible**, disponible  
a través de la  
plataforma de la FEBF  
24.7



Colaboradores y Antiguos

Alumnos FEBF: **600 €**

Público General : **700 €**

## ¿Por qué el Programa Superior de Asesoramiento en Finanzas Sostenibles?

En el año 2003 la Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros fue la primera entidad de la Comunitat Valenciana reconocida como centro acreditado EFPA España para desarrollar actividades formativas homologadas por la Asociación Europea de Profesionales del Asesoramiento y Planificación Financiero-Patrimonial (EFPA).

El entorno actual y la importancia de las cuestiones de ESG para el sector financiero han llevado a la FEBF a impartir un nuevo Programa especializado en finanzas sostenibles que prepare la nueva certificación creada por EFPA España en 2021 en esta materia: ESG Advisor EFPA.

### **Ventajas competitivas:**

- > Formato online, flexible
- > Clases en Streaming
- > Puedes seguir las clases a través de la plataforma de la FEBF durante 24.7
- > Duración: Mayo 2023
- > Los recursos de cada módulo estarán abiertos durante 3 semanas y excepcionalmente, se podrán ampliar
- > Nº de horas: 30 h
- > Inicio: Mayo 2023

## Calendario Académico

El EFPA ESG Advisor TM se desarrolla durante los meses de abril a junio 2023.

Este programa tiene un formato dual. Las sesiones podrán seguirse en streaming a través de nuestra plataforma y también quedarán disponibles las grabaciones y materiales complementarios durante los seis meses siguientes para su revisionado en diferido.

Será requisito imprescindible ver todos los contenidos del mismo y superar los test de cada tema para poder presentarse al examen final del Programa y así poder obtener el diploma de la FEBF.

Los alumnos dispondrán de 6 meses como máximo para poder realizar el Programa.

## Objetivos

La sostenibilidad de las finanzas y los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en la economía y las finanzas son ya una realidad, tanto desde la perspectiva del regulador, como de los inversores.

Esta certificación está dirigida a todos aquellos profesionales de pymes interesados en sostenibilidad y profesionales del asesoramiento financiero que quieran complementar sus conocimientos y competencias con una certificación y adquirir una cualificación en relación con los factores ESG. Además de poder ofrecer un asesoramiento transversal en el ámbito de las finanzas sostenibles teniendo en cuenta lo que implica y como está incidiendo en los mercados financieros.

El Certificado en Asesoramiento en Finanzas Sostenibles (EFPA ESG AdvisorTM) se caracteriza por:

1. Tener reconocimiento y validez de carácter europeo por EFPA.
2. Los candidatos a este certificado han de tener en vigor alguna de las siguientes certificaciones EFPA para asesoramiento: EIP, EFA, EFP; o en el caso de no disponer de ellas, se deberá acreditar experiencia en temas medioambientales.
3. Ser una certificación concebida y planteada para asesores y planificadores financieros.

## Metodología

Este Programa es eminentemente práctico. Se facilitará la documentación a los alumnos en formato digital para su estudio. El programa está estructurado de la siguiente forma:

- > Clases en streaming: donde se explicarán los principales conceptos de cada uno de los módulos que previamente los alumnos deberán haber estudiado.
- > Trabajo en casa: Este Programa está diseñado para dedicar tiempo en casa al estudio y trabajar la documentación para posteriormente, asistir a las sesiones en streaming donde se solventarán dudas y se afianzarán conceptos.

> Exámenes: Se enviará un calendario a los alumnos con dos fechas de exámenes. Dichos exámenes son obligatorios para obtener el certificado de la FEBF.

**El Programa se deberá realizar en mayo para poder presentarse al examen de ESG Advisor EFPA España el 28 de junio de 2023.**



# Contenidos del programa

## MÓDULO 1

### Definiciones clave, desarrollos e impulsores del sector

- Importancia de los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza para la economía
- El concepto y los riesgos del cambio climático
- Definición de finanzas sostenibles e inversión ESG
- Breve introducción de los conceptos clave en un contexto histórico – responsabilidad social corporativa, inversión ética, socialmente responsable, temática y de impacto-
- Principales acuerdos internacionales: la Agenda 2030 de la ONU para el Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París sobre el Cambio Climático
- Iniciativas de la Comisión Europea: Plan de Acción de Finanzas Sostenibles (incluyendo la "Taxonomía" y la "Etiqueta verde") y el Pacto Verde Europeo
- 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

- Identificación de los principales factores ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo
- El concepto de materialidad y su importancia para el análisis ESG
- Mapa de materialidad de los riesgos y oportunidades ESG por sector
- Impacto de los factores ESG en la gestión del riesgo bancario
- 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...)
- Impacto de las características y perfil ESG en el riesgo/rendimiento de las inversiones en bonos (riesgo crediticio, probabilidad de impago...)
- Reporting y fuentes de análisis de la información no financiera. Filosofía y alcance de los estándares del Global Reporting Initiative (GRI), Sustainability Accounting Standards Board (SASB), y Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

- Principales proveedores de rating ESG y análisis de empresas (Sustainalytics, Vigeo Eiris...)

## MÓDULO 3

### Enfoques y estrategias en la inversión sostenible

- Futuro de las finanzas sostenibles y transformación digital
- Clasificación y principios básicos de los enfoques de inversión ESG
- Enfoques de "screening" negativo: exclusión, "screening" negativo y "screening" basado en normas
- Enfoques de "screening" positivo: "best-in-class" e integración
- Generando impacto: inversión temática e inversión de impacto
- Consideraciones ESG en el proceso de construcción de la cartera
- Tendencias a lo largo del tiempo y por zonas y regiones del mundo
- Gestión del siniestro

## MÓDULO 4

### Participación activa y compromiso de las empresas: elevando la importancia de la sostenibilidad a nivel empresarial

- Comprender las estrategias de participación activa de las empresas en comparación con la exclusión o la desinversión
- Herramientas para la participación activa: voto activo/activismo accionario, diálogo constructivo y proxy advisory voting.
- La relevancia de la responsabilidad social corporativa para alcanzar y divulgar los objetivos de sostenibilidad.
- El "Greenwashing" y su impacto en la responsabilidad y el riesgo reputacional de las empresas
- Papel de los inversores institucionales en las empresas participadas en la mejora de las prácticas ESG y la orientación ESG
- Código EFAMA en relación con el deber fiduciario

## MÓDULO 5

### Fondos de inversión y vehículos de inversión colectiva sostenibles

- Diversidad de fondos de inversión sostenibles basados en diferentes enfoques de inversión
- Principales conclusiones de estudios que comparan fondos ESG con fondos tradicionales
- Inversión activa y pasiva a través de fondos sostenibles: los valores y desafíos de cada enfoque.
- El mercado de los fondos de inversión cotizados (ETF) sostenibles.
- Definición de un benchmark ESG, variedad de benchmarks ESG según enfoques de inversión y su utilización en la evaluación de la rentabilidad.
- Benchmarks climáticos y de bajas emisiones de carbono
- El proceso y los proveedores de calificaciones de rating ESG para fondos de inversión.
- ¿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

- Definición de bonos verdes y su rol en la sostenibilidad ambiental
- Proyectos elegibles para su financiación mediante emisiones de bonos verdes
- El mercado de bonos verdes (emisores, inversores, tendencias...)
- Principales diferencias entre los principios de los bonos verdes (Green Bond Principles) y el estándar de bonos verdes de la UE
- Precio de los bonos verdes frente a los precios de los bonos convencionales
- Definición y principios rectores de los bonos sociales
- Verde y social juntos: bonos sostenibles que integran conjuntamente factores ambientales y sociales

## MÓDULO 7

### Breve análisis de otros productos financieros sostenibles

- Criterios / enfoques ESG en productos de seguros y de pensiones
- Criterios / enfoques ESG en productos bancarios (depósitos éticos, hipotecas verdes, préstamos sostenibles...)
- Criterios ESG e inversiones en private equity y capi-

tal-riesgo

- Certificados ESG / sostenibles • Análisis Financiero del Préstamo

## MÓDULO 8

### Marco legal de la UE sobre la integración de factores ESG por parte de empresas de inversión y asesores financieros

- Principales criterios armonizados a nivel de la UE para determinar si una actividad es sostenible desde el punto de vista medioambiental.
- Divulgación de información por parte de empresas de inversión y asesores financieros sobre la integración de los riesgos de sostenibilidad en los procesos de toma de decisiones de inversión y asesoramiento sobre productos financieros.

Introducción a:

- o Políticas de diligencia debida con respecto a los impactos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

- o Información sobre la coherencia de las políticas retributivas con la integración de riesgos de sostenibilidad.

- o Divulgaciones precontractuales sobre la integración de riesgos de sostenibilidad.

- o Información pre y post-contractual para la inversión en productos financieros que tengan como objetivo el respeto de los criterios ESG o que promuevan características ESG.

- Integración de factores de sostenibilidad bajo la normativa UCITS, AIFMD y MIFID

II. Introducción a los siguientes conceptos:

- o Obligación de las sociedades de inversión de integrar los riesgos de sostenibilidad en la gestión de UCITS.

- o Riesgos de sostenibilidad y factores a tener en cuenta por parte de los gestores de fondos de inversión alternativos

- o Integración de factores y preferencias de sostenibilidad en las obligaciones de gobernanza del producto.

- o Consideración de las preferencias de los clientes sobre los factores ASG al evaluar la idoneidad de la prestación de servicios de asesoramiento financiero, servicios de gestión de carteras y productos de seguros y pensiones. Gestión de conflictos de interés.



## Equipo Docente

El equipo docente está integrado por especialistas del sector financiero, en aras de conseguir un enfoque práctico:



### **Beatriz Hernández**

Analista de Fondos Asociada Senior atl Capital  
Responsable de la inversión socialmente responsable y forma parte del Comité de Inversiones Sostenibles, además del Comité de Inversión de Activos y del Comité de Inversión en Fondos. Licenciada en Derecho y Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto De Estudios Bursátiles y la London School of Economics Poseé la certificación de European Financial Advisor.



### **Roberto Fernández**

Director de Responsabilidad Social Corporativa, Iberdrola  
Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad del País Vasco, especialidad en Finanzas. Recientemente ha sido nombrado miembro de la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la Comisión Europea, en representación de Iberdrola.



### **Miriam Fernández**

Analista ESG, Ibercaja  
Licenciada en Derecho y Business Administration por la Universidad de Zaragoza. CFA UK Level 5 – Certificate in ESG Investing CFA UK. Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder. CFA Institute.



### **Isabel Giménez**

Directora General Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros  
Doctora en Economía Aplicada por la Universidad de Valencia. Master Bursátil y Financiero de la FEBF. Miembro Patronato Fundación ETNOR.  
Inversión en Megatendencias, AFI, 2020. Principles of sustainable Finance, Rotterdam School of Management, 2020. Phd ESG Advisor.



### **Juan Miguel Damia**

Socio Director en Tressis  
Licenciado en Economía por la Universidad de Valencia. Máster Bursátil y Financiero de la FEBF. Certified European Financial Analyst, Prog. Superior Asesoramiento Financiero, European Financial Advisor y EFPA ESG Advisor.



### **Javier Torre**

Director Desarrollo Divina Pastora Seguros  
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la UJI. Master Executive MBA Alta Dirección en Berkeley Ex. University of California. Master Bursátil y Financiero por la FEBF.



### **Ana Viñado**

Directora de Soluciones de Sostenibilidad y Cambio Climático, SGS  
Dirección Regional de Certificación y Business Enhancement en Andalucía. Licenciada en Psicología, Máster en Dirección de RRHH y Gestión del conocimiento, Máster en PRL (Seguridad, Ergonomía y Psicopsicología), Auditora Jefe IRCA y Coach Executive por CECE, con amplia experiencia en gestión de equipos y desarrollo de negocio. Experta Europea en Responsabilidad Social por AEC.



## Diploma Académico

Se considerarán requisitos para la obtención del Diploma del Programa la realización completa del mismo, así como la superación de los exámenes de la mencionada actividad formativa que realizará la FEBF.

Una vez finalizado el Programa el alumno se podrá presentar al examen oficial de EFPA en sus diferentes convocatorias. Tanto el examen de la FEBF como el de EFPA tendrán el mismo formato, 30 preguntas tipo test, con cuatro respuestas cada una y solo una válida. Para superar satisfactoriamente la prueba es requisito responder correctamente, al menos, al 70% de las preguntas. Las respuestas incorrectas o en blanco no restarán puntos. La duración del examen será de 60 minutos.



## Formación Continua

> Para los poseedores de una de las siguientes certificaciones de EFPA España (EIP, EFA o EFP): sin formación continua añadida (\*)

> Aquellos que no dispongan de algún certificado previo de EFPA: se exigirán 8 horas de formación continua anuales.

(\*) Deberán aportar dentro de las horas exigidas según el certificado, al menos 3 horas de actualización en finanzas sostenibles (*EFPA se compromete a facilitar esta formación a través de su aula virtual*)



## Matrícula

El proceso de matriculación se realizará on line a través de la página Web o del mail:

**[jmomblona@febf.org](mailto:jmomblona@febf.org)**.

Adjuntando los siguientes documentos:

- >Ficha de inscripción
- >CV



## Coste

>Colaboradores y Antiguos Alumnos FEBF: 600€

>Público en general: 700€

El examen final y el diploma de la FEBF está incluido en el precio del Programa.

La matrícula del examen EFPA ESG Advisor TM tendrá un precio de 121 euros (IVA incluido) y el pago se realizará directamente a EFPA España.

## Entidades colaboradoras:

**iberCaja** 

**SGS** 

**tressis** 

**atCapital**  
GESTIÓN PATRIMONIOS

**KPMG** 

 **IBERDROLA**

**divinapastora**  
seguros

## Testimonios Antiguos Alumnos



### **Pedro Díez**

**Asesor Financiero YouFirst Smart Finance.**

Después de años de evolución, finalmente las finanzas sostenibles empiezan a contar con un marco normativo que permite unificar criterios y esfuerzos de multitud de agentes privados y públicos. Este Programa me ha permitido seguir profundizando en un estilo de inversión en auge, ampliando mi conocimiento sobre cómo los diferentes agentes financieros y empresas, están respondiendo a la demanda global para que el crecimiento económico pueda ser sostenible.

95% APROBADOS EN EDICIONES ANTERIORES DEL ESG ADVISOR EFPA



# European Financial Advisor, EFA



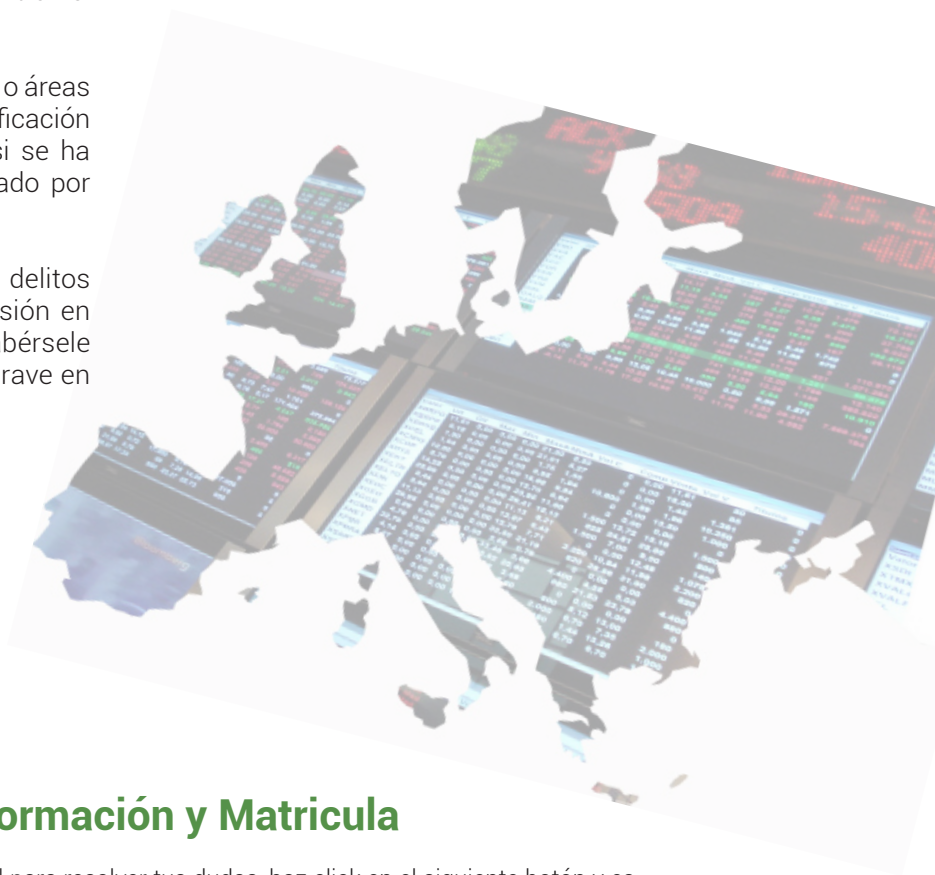
Normas de admisión a los exámenes de acceso a la Certificación Europea de Asesor Financiero (European Financial Advisor)

- Disponer de titulación completa de estudios secundarios.
- Haber seguido estudios universitarios o profesionales que, a criterio del Comité de Admisión, cumplan ampliamente con el Programa de certificación profesional europea de asesor financiero, o cualquier programa acreditado oficialmente por EFPA-España.
- Haber llevado una evolución positiva dentro del Programa de Asesoramiento Financiero.
- Experiencia mínima de un año en el área o áreas vinculadas a la asesoría, análisis o planificación financiera, o de al menos seis meses si se ha seguido un programa formativo acreditado por EFPA-España.
- Carecer de antecedentes penales por delitos dolosos, no haber sido objeto de expulsión en colegio o asociación profesional y no habersele impuesto sanción firme por infracción grave en

la CNMV.

- Recibir la correspondiente aceptación del Comité de Admisión.

Para la realización del examen EFA se presentará una solicitud de inscripción y se abonarán los derechos de examen correspondientes (fijados por EFPA-España para cada convocatoria). En el caso de superar dichas pruebas se obtendrá la certificación del título europeo de European Financial Advisor (EFA), cumplimentando la correspondiente documentación a EFPA España y abonando la cuota anual que se indique por parte de esta entidad.



## Información y Matricula

Si quieres una reunión virtual para resolver tus dudas, haz click en el siguiente botón y escoge día y hora

[CLICK AQUI](#)



Fundación  
de Estudios  
Bursátiles  
y Financieros

