

# **INVERSIÓ AMB IMPACTE SOCIAL** *INVERSIÓN CON IMPACTO SOCIAL*

## **POSSIBILITATS DE FINANÇAMENT** **SEGONS ARTICLE 9 SFDR** *POSIBILIDADES DE FINANCIACIÓN* *SEGÚN ARTÍCULO 9 SFDR*

**Borsa de Barcelona**  
**Pg. de Gràcia, 19, 08007 Barcelona**

---

**28.09.22**  
*17:00 - 19:35 (CET)*

**[Link](#)**

# INVERSIÓ AMB IMPACTE SOCIAL - INVERSIÓN CON IMPACTO SOCIAL



## Context:

En els moments actuals, la nostra societat ha consolidat una gran sensibilitat pels temes mediambientals i socials. La signatura de l'Acord de París i l'Agenda 2030 van significar l'assumpció per part dels poders públics de la seva responsabilitat per assolir una transició cap a un sistema econòmic basat en la sostenibilitat. La Unió Europea (UE) va entendre que aquest objectiu era impossible sense la col·laboració del sector financer. La concreció pràctica més rellevant d'aquest camí conjunt entre les entitats financeres i la UE és el Pla d'Acció de Finances Sostenibles, enunciat en el 2018, una iniciativa que pretén derivar recursos cap aquelles iniciatives i activitats importants per la transició.

El Pla d'Acció inclou diverses normatives importants per la indústria financer. Entre elles es destaquen el Reglament de Divulgació en Finances Sostenibles o SFDR i els canvis a la regulació MIFID-II. El SFDR és d'especial rellevància per les entitats gestores de fons, ja que les obliga a classificar els productes financers segons tres articles: Article 6 (productes no sostenibles), Article 8 (productes que promouen objectius mediambientals o socials) i Article 9 (productes amb objectius d'inversió sostenible). Respecte els canvis a la regulació MIFID-II, impliquen que els inversors han de ser assessorats no només d'acord amb el seu perfil risc-rendibilitat, sinó també al seu perfil ESG. Per tant, ara també cal preguntar a l'estalviador sobre les seves preferències de sostenibilitat.

Dintre de l'Article 9 es situa la inversió d'impacte. Els fons d'impacte es caracteritzen per tenir un doble objectiu: tenir un retorn financer i a la vegada generar un impacte mediambiental o social que sigui mesurable. Dins de l'impacte social, estarien les activitats relacionades amb l'Economia Social, com per exemple projectes de reinserció de persones en risc de vulnerabilitat, els projectes d'ocupació de persones amb diversitat funcional o cognitiva, entre d'altres.

Per ajudar a comprendre la situació de la inversió amb impacte social, s'ha organitzat una trobada d'especialistes que puguin anar explicant com estan d'avançades les propostes, quines innovacions veuen i quines són les realitats més properes de l'Economia Social.

---

## Contexto:

En los momentos actuales, nuestra sociedad ha consolidado una gran sensibilidad por los temas medioambientales y sociales. La signatura del Acuerdo de París y la Agenda 2030 significaron la asunción por parte de los poderes públicos de su responsabilidad para alcanzar una transición hacia un sistema económico basado en la sostenibilidad. La Unión Europea (UE) entendió que este objetivo era imposible sin la colaboración del sector financiero. La concreción práctica más relevante de este camino conjunto entre las entidades financieras y la UE es el Plan de Acción de Finanzas Sostenibles, enunciado en el 2018, una iniciativa que pretende derivar recursos hacia aquellas iniciativas y actividades importantes para la transición.

El Plan de Acción incluye diversas normativas importantes para la industria financiera. Entre ellas se destacan el Reglamento de Divulgación en Finanzas Sostenibles o SFDR y los cambios en la regulación MIFID-II. El SFDR es de especial relevancia para las entidades gestoras de fondos, ya que les obliga a clasificar los productos financieros según tres artículos: Artículo 6 (productos no sostenibles), Artículo 8 (productos que promueven objetivos medioambientales o sociales) y Artículo 9 (productos con objetivos de inversión sostenible). Respeto los cambios en la regulación MIFID-II, implican que los inversores tienen que ser asesorados no solo de acuerdo con su perfil riesgo-rentabilidad, sino también a su perfil ESG. Por lo tanto, ahora también se debe preguntar al ahorrador sobre sus preferencias de sostenibilidad.

Dentro del Artículo 9 se sitúa la inversión de impacto. Los fondos de impacto se caracterizan por tener un doble objetivo: tener un retorno financiero y a la vez generar un impacto medioambiental o social que sea medible. Dentro del impacto social, estarían las actividades relacionadas con la Economía Social, como por ejemplo proyectos de reinserción de personas en riesgo de vulnerabilidad, de ocupación de personas con diversidad funcional o cognitiva, entre otros.

Para ayudar a comprender la situación de la inversión con impacto social, se ha organizado un encuentro de especialistas que puedan ir explicando cómo están de avanzadas las propuestas, qué innovaciones ven y cuáles son las realidades más cercanas de la Economía Social.

## PRESENTACIÓ DE LA JORNADA

- 17:00 - 17:15**
- **Luis Herrero**, President de Barcelona Centre Financer Europeu for Sustainability (BCFE4S)
  - **Jordi Martí**, Doctor en Ciències Econòmiques de la Universitat de Barcelona

---

## INTRODUCCIÓ AL SFDR. CLASSIFICACIÓ ART. 6, 8 I 9

- 17:20 - 17:40**
- **Eva Hernández**, Responsable de Finances Sostenibles al IEF i membre del Comitè Consultiu de BCFE4S

---

## TAULA RODONA 1. PROJECTES FINTECH D'IMPACTE

- 17:45 - 18:15**
- **Moderador: Xavier Fàbregas**, Managing Director Caixa Enginyers Gestió
  - **Convidats:**
    - **Arnau Via Martínez-seara**, Soci de Impact Yield
    - **Jordi Solé Muntada**, Director de Ecrowd, plataforma de Finançament Participativa ciutadana per a la Transició Energètica i la Sostenibilitat

---

## TAULA RODONA 2. CASOS REAL D'IMPACTE SOCIAL

- 18:20 - 18:50**
- **Moderador: Sergio Pérez**, Responsable de Venture Capital en BSCapital i membre del Comitè de Supervisió de BSocial Impact Fund
  - **Convidats:**
    - **Isabel Vidal**, Professora de la UB, primer màster de RSC a Espanya
    - **Paquita Gomez**, Responsable de qualitat i comunicació Amica
    - **Bibiana Bendicho**, Presidenta Aspid Lleida

---

## TAULA RODONA 3. PRIVATE EQUITY & PRIVATE DEBT

- 18:55 - 19:25**
- **Moderador: Guillermo Hermida**, Responsable d'Estratègia d'Inversió i Sostenibilitat de CaixaBank
  - **Convidats:**
    - **Rafael Ruano**, President de la Federación Empresarial Española de Asociaciones de Centros Especiales de Empleo (FEACEM)
    - **Clara Navarro**, CEO i cofundadora de Ship2B foundation

---

## CLOENDA

- 19:30 - 19:35**
- **Luis Herrero**, President de Barcelona Centre Financer Europeu for Sustainability (BCFE4S)
  - **Josep Maria Sánchez**, Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor al Departament d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya

## PRESENTACIÓN DE LA JORNADA

- 17:00 - 17:15**
- **Luis Herrero**, Presidente de Barcelona Centro Financiero Europeo for Sustainability (BCFE4S)
  - **Jordi Martí**, Doctor en Ciencias Económicas de la Universidad de Barcelona

---

## INTRODUCCIÓN AL SFDR. CLASIFICACIÓN ART. 6, 8 Y 9

- 17:20 - 17:40**
- **Eva Hernández**, Responsable de Finanzas Sostenibles al IEF y miembro del Comité Consultivo de BCFE4S

---

## MESA REDONDA 1. PROYECTOS FINTECH DE IMPACTO

- 17:45 - 18:15**
- **Moderador: Xavier Fàbregas**, Managing Director Caja Ingenieros Gestión
  - **Invitados:**
    - **Arnau Via Martínez-seara**, Socio de Impact Yield
    - **Jordi Solé Muntada**, Director de Ecrowd, plataforma de Financiación Participativa ciudadana para la Transición Energética y Sostenibilidad

---

## MESA REDONDA 2. CASOS REALES DE IMPACTO SOCIAL

- 18:20 - 18:50**
- **Moderador: Sergio Pérez**, Responsable de Venture Capital en BSCapital y miembro del Comité de Supervisión de BSocial Impact Fund
  - **Invitados:**
    - **Isabel Vidal**, Profesora de la UB, primer máster de RSC en España
    - **Paquita Gomez**, Responsable de calidad y comunicación Amica
    - **Bibiana Bendicho**, Presidenta Aspid Lleida

---

## MESA REDONDA 3. PRIVATE EQUITY & PRIVATE DEBT

- 18:55 - 19:25**
- **Moderador: Guillermo Hermida**, Responsable de Estrategia de Inversión y Sostenibilidad de CaixaBank
  - **Invitados:**
    - **Rafael Ruano**, Presidente de la Federación Empresarial Española de Asociaciones de Centros Especiales de Empleo (FEACEM)
    - **Clara Navarro**, CEO y cofundadora de Ship2B foundation

---

## CIERRE

- 19:30 - 19:35**
- **Luis Herrero**, Presidente de Barcelona Centro Financiero Europeo for Sustainability (BCFE4S)
  - **Josep Maria Sánchez**, Dirección General de Política Financiera, Aseguradoras y Tesoro en el Departamento de Economía y Hacienda de la Generalitat de Catalunya