



## Tassonomia europea: strumento prezioso per investire nella transizione, ma rimangono nodi su dati ESG e informative

*Sono i punti chiave del paper pubblicato oggi dal Forum per la Finanza Sostenibile, dedicato al Regolamento sulla Tassonomia delle attività economiche eco-compatibili. Il provvedimento è strettamente integrato con altre misure europee: l'obiettivo è aumentare la trasparenza del mercato.*

### Comunicato stampa

Milano, 09 settembre 2021 – La **tassonomia europea** delle attività eco-compatibili rappresenta un **utile strumento per gli investitori** per finanziare una **transizione inclusiva verso la neutralità climatica**. È **necessario** però continuare a **lavorare sugli aspetti informativi**. Servono maggiori sforzi sia per aumentare la disponibilità di dati chiari e coerenti sulla sostenibilità delle imprese, sia per rendere più accessibili le informazioni destinate a consulenti e investitori sui prodotti finanziari sostenibili. Sono questi i punti principali messi in luce dal paper “[Tassonomia UE e altre normative sulla finanza sostenibile: implicazioni per gli operatori finanziari](#)”, pubblicato oggi dal Forum per la Finanza Sostenibile. Il paper è frutto di un gruppo di lavoro promosso dal Forum tra i propri soci, per la condivisione di esperienze, buone pratiche e criticità riscontrate nella concreta applicazione del Regolamento europeo sulla tassonomia (2020/852).

Il documento analizza le implicazioni dell'atto normativo nell'ottica della sua integrazione con gli altri recenti provvedimenti europei sul tema della finanza sostenibile e la sostenibilità delle imprese: da una parte la Direttiva sulla rendicontazione non finanziaria (2014/95, NFRD) e la proposta per un suo aggiornamento (proposta di direttiva sulla rendicontazione di sostenibilità delle imprese, CSRD), dall'altra il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (2019/2088, SFDR). Ciascuno di questi provvedimenti, incluso quello riguardante la tassonomia, è funzionale alla produzione e alla raccolta di dati che servono a soddisfare i requisiti di trasparenza dell'altro. Insieme, queste misure costituiscono un **unico sistema regolatorio** che ha l'obiettivo di **incrementare la trasparenza del mercato**.

*“Il Forum per la Finanza Sostenibile monitora con attenzione il progressivo sviluppo della tassonomia europea, che rappresenta un valido strumento per la classificazione degli investimenti sostenibili all'insegna di una maggiore trasparenza e disclosure. Un provvedimento importante che tuttavia potrà dispiegare le sue potenzialità positive se terrà in considerazione i vincoli e aumenterà le opportunità della finanza sostenibile”,* dichiara il Segretario generale del Forum, **Francesco Biciato**.

### Tassonomia per finanziare la transizione

Il paper evidenzia le significative potenzialità della tassonomia come **strumento a supporto delle decisioni di investimento**. Sulla base dei dati pubblicati dalle imprese in risposta al Regolamento – il fatturato, gli investimenti in conto capitale e le spese operative relativi alle attività allineate alla tassonomia – gli **investitori** potranno infatti **analizzare le aziende tenendo conto del loro impatto ambientale e dei progetti di decarbonizzazione**. Inoltre, la maggiore disponibilità di informazioni supporterà sia le auto-valutazioni delle imprese rispetto ai propri rischi e impatti climatici, sia il dialogo degli investitori con le società investite e permetterà una maggiore trasparenza per quanto riguarda gli strumenti finanziari che si propongono di raggiungere obiettivi di sostenibilità.

### Disponibilità e qualità dei dati ESG

L'efficacia delle normative europee sulla trasparenza dipende dalla **disponibilità di dati affidabili e comparabili in tempi coerenti** con l'entrata in vigore dei requisiti previsti dalla tassonomia. Al tempo stesso, la rendicontazione delle imprese deve essere effettuata secondo standard comuni e, in caso di utilizzo di stime e dati forniti da data provider, occorre trasparenza sulle metodologie di calcolo per contrastare il rischio di *greenwashing*. Una criticità riguarda le tempistiche in cui i dati saranno disponibili, e conseguenti disallineamenti.



### **La trasparenza delle informative per consulenti e investitori**

Secondo quanto previsto dai provvedimenti della Commissione Europea di marzo e aprile 2021, investitori e consulenti dovranno integrare valutazioni sui rischi di sostenibilità nella selezione e nel monitoraggio degli investimenti e tenere conto delle preferenze di sostenibilità dei clienti nel processo di profilazione. In questo ambito, dal paper emerge con chiarezza **l'importanza di migliorare conoscenza, comprensibilità, efficacia e accessibilità delle informative precontrattuali e delle rendicontazioni** periodiche dei prodotti dichiarati sostenibili. Per valutare tutte le possibili conseguenze degli investimenti e soddisfare in modo appropriato le aspettative di sostenibilità della clientela, sarà sempre più rilevante il ruolo dei consulenti finanziari.

### **Nota: il Regolamento sulla Tassonomia**

Il Regolamento UE 2020/852 ha introdotto nel sistema normativo europeo la tassonomia delle attività economiche eco-compatibili, una classificazione delle attività che possono essere considerate "sostenibili" in base all'allineamento agli obiettivi ambientali dell'Unione Europea e al rispetto di alcune clausole di carattere sociale. La Commissione è al lavoro per l'emanazione di una serie di atti delegati che serviranno a completare le disposizioni della tassonomia e per la sua graduale estensione anche agli aspetti sociali. Il Regolamento si integra strettamente con la direttiva sul reporting non finanziario (NFRD) e la proposta per il suo aggiornamento ed estensione (CSRD, direttiva sul reporting sulla sostenibilità dell'impresa), sia anche con il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFRD).

## **Il Forum per la Finanza Sostenibile**

Il Forum per la Finanza Sostenibile è nato nel 2001. È un'associazione non profit multi-stakeholder: ne fanno parte operatori del mondo finanziario e organizzazioni della società civile interessate agli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La missione del Forum è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari. Il Forum per la Finanza Sostenibile è membro di [Eurosif](#), lo European Sustainable Investment Forum.

**Web:** [www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it) – [www.settimanasri.it](http://www.settimanasri.it) – [www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)

**Twitter:** <https://twitter.com/ItaSIF>

**Linkedin:** [Forum per la Finanza Sostenibile](#)

**Facebook:** [@InvestiResponsabilmente](#)

### **Contatto Stampa**

Veronica Ulivieri

+39 353 4219066

[ulivieri@finanzasostenibile.it](mailto:ulivieri@finanzasostenibile.it)