



MEZZ'ORA DI FINANZA SOSTENIBILE

Alessandro Asmundo – Research and Policy Officer
Miriam Santoro – Policy Assistant

L'aggiornamento mensile di
policy per i Soci del Forum

18/10/2023



Forum per la
Finanza Sostenibile

Consultazione per la revisione dell'SFDR



Focus: problematiche riscontrate nell'attuazione dell'SFDR e possibili miglioramenti

Focus su:

1. disposizioni attuali dell'SFDR

- **indicatori PAI** a livello di entità (Q1.8) e di prodotto (Q1.9)
- **costi**, compresa la suddivisione tra obblighi entity-level e product-level (Q1.10.1)
- disponibilità di **dati** (Q1.12) e utilizzo di stime (Q1.12.2 e seguenti)

2. interazione con le **altre normative**

- regolamento sulla Tassonomia, regolamento sui benchmark, CSRD/ESRS, MiFID/IDD, PRIIPs
- l'interazione con altre normative dipenderà fortemente dalla futura SFDR

Leggi qui i documenti: <https://t.ly/TaD4W>



Consultazione per la revisione dell'SFDR

3. possibili **modifiche agli obblighi di disclosure**
 - rilevanza degli obblighi entity-level, necessità di ottimizzarli tra le diverse normative
 - possibili obblighi di disclosure product-level per tutti i prodotti? (sezione 3.2)
4. possibile **istituzione di un sistema di categorizzazione per i prodotti finanziari**
 - approccio 1: categorie basate sul tipo di strategie di investimento (Q4.1.3 e seguenti)
 - comporterebbe l'eliminazione della distinzione tra prodotti artt. 8 e 9
 - approccio 2: artt. 8 e 9 diventerebbero categorie di prodotti (Q4.1.12 e seguenti)
 - necessari criteri per illustrare i concetti di sostenibilità sottostanti ai prodotti

Consultazione per la revisione dell'SFDR

Punti chiave:

- riconoscimento delle **problematiche** associate all'SFDR da parte della Commissione
- possibile utilizzo dell'SFDR come un **sistema di etichettatura**, mantenendo requisiti di disclosure
- modifiche dipendenti dall'approccio che verrà utilizzato per **categorizzare i prodotti**
- importante **allineare** gli obblighi di disclosure tra le diverse normative



Consultazione aperta fino al **15 dicembre**

Leggi qui i documenti: <https://t.ly/TaD4W>

ESA – Rapporto annuale sull'entità della divulgazione volontaria dei PAI ai sensi dell'SFDR (art.4)



Focus: stato dell'arte della diffusione dei PAI – buone pratiche e aree che necessitano miglioramento

Approccio: sondaggio presentato alle autorità nazionali competenti (NCAs) come per esempio CONSOB



Risultati:

- miglioramento generale rispetto all'anno precedente ma **variazioni significative** nel grado di conformità ai requisiti e nella qualità dell'informativa
- spazio per miglioramenti nel modo in cui le NCAs forniscono **orientamenti**
- operatori non rendono noto in che misura i loro investimenti siano in linea con l'**Accordo di Parigi**
- operatori non spiegano in modo adeguato la **mancata considerazione** degli indicatori PAI
- basso livello di **comprensione rispetto alla mancata considerazione dei PAI**



ESA – Rapporto annuale sull'entità della divulgazione volontaria dei PAI ai sensi dell'SFDR (art.4)



Migliori pratiche

- serve **dichiarazione chiara** che comprenda identificazione dei PAI, metodologia e dati
- rendere le informazioni **facilmente accessibili e intuitive**



Raccomandazioni alla **Commissione Europea**

- necessari altri **criteri** di proporzionalità degli operatori finanziari (es. soglia basata sull'entità degli investimenti non sul n. dei dipendenti)
- possibile divulgazione dei PAI per fondi **art. 6, art. 8 e art. 9**
- ridurre la pubblicazione del rapporto annuale a ogni **2 o 3 anni**



ESA – Rapporto annuale sull'entità della divulgazione volontaria dei PAI ai sensi dell'SFDR (art.4)



Raccomandazioni alle NCAs

- possibilità di individuare i partecipanti ai mercati finanziari **non conformi**
- fornire **supporto** agli operatori ed evidenziare aspettative comuni di vigilanza
- utilizzo di strumenti potenzialmente coordinati
- facilitare il **dialogo con l'industria** per aumentare la consapevolezza e scambiare best practices
- miglioramento delle **competenze**

EU Stakeholder Request Mechanism



Meccanismo per presentare suggerimenti su nuove attività economiche da aggiungere alla tassonomia o revisioni sui criteri tecnici

Meccanismo sempre in funzione


STEP 1 – La **piattaforma sulla finanza sostenibile** valuterà tutte le richieste pervenute entro il 15 dicembre e trasmetterà alla Commissione le richieste rilevanti

STEP 2 – La Commissione valuterà potenziali modifiche da apportare al regolamento sulla tassonomia

Leggi qui i documenti: <https://t.ly/fvZXb>

Taskforce on Nature-related Financial Disclosures | Raccomandazioni

TNFD – Raccomandazioni volontarie per la gestione e la divulgazione dei rischi legati alla natura

 **Focus:** rilevanza dei rischi associati alla natura pari a quella dei rischi finanziari, operativi e climatici – mobilitare investimenti per ridurre la perdita di biodiversità e finanziare le *nature-based solution*

 **14 raccomandazioni**, basate sui pilastri delle raccomandazioni del TCFD:

- governance
- strategia
- gestione del rischio
- metriche e obiettivi


 Allineate a **standard ISSB** e **GRI** e incorporate negli **ESRS**

 Guide aggiuntive, inclusa una guida per le istituzioni finanziarie

 **Monitoraggio annuale** con pubblicazione di un report, dal 2024

Leggi qui i documenti: <https://shorturl.at/egpNO>

Consiglio – Adozione formale direttiva RED III sulle rinnovabili

 **Obiettivi:** energia rinnovabile nel consumo energetico complessivo al **42,5% entro il 2030**
+2,5% per consentire il raggiungimento dell'obiettivo non vincolante del 45% entro il 2030

Obiettivi specifici per settori			
Industria	Trasporti	Edifici	Bioenergia
+1,6% annuo energie rinnovabili 42% idrogeno da combustibili rinnovabili di origine non biologica entro il 2030	-14,5% nell'intensità delle emissioni derivanti entro il 2030 almeno 29% energie rinnovabili nel consumo finale di energia	almeno 49% energie rinnovabili entro il 2030 +0,8% annuo a livello nazionale fino al 2026 e +1,1% dal 2026 al 2030	rafforzamento dei criteri di sostenibilità per l'utilizzo della biomassa

 Previste **autorizzazioni più rapide** per i progetti

 In attesa della pubblicazione in Gazzetta ufficiale

Leggi qui i documenti: <https://t.ly/UcGMk>

Lancio dell' Italian Business & Biodiversity Working Group

Focus: sensibilizzare sull'importanza economica della biodiversità, promuovere partnership pubblico-privato per la conservazione degli ecosistemi e allineare le strategie aziendali alle migliori pratiche internazionali



Prossimi appuntamenti

Prossimi appuntamenti

Riunione Soci FFS: confronto su Mifid II, un anno dopo



Mercoledì 25 ottobre dalle 11:00 alle 13:00 online



Confronto costruttivo tra i Soci, analizzando buone pratiche e questioni aperte legate all'integrazione della valutazione delle preferenze di sostenibilità dei clienti nel servizio di consulenza



Prossimi appuntamenti





Forum per la Finanza Sostenibile

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it
www.settimanesri.it

Via Andrea Maria Ampère, 61/a
20131 Milano

Via Flaminia, 53
00196 Roma

Alessandro Asmundo +39 353 422 0846

asmundo@finanzasostenibile.it

Miriam Santoro +39 353 449 3150

santoro@finanzasostenibile.it



Forum per la Finanza Sostenibile



Finanza Sostenibile



ItaSIF



Forum per la Finanza Sostenibile



Glossario

CSRD

Corporate Sustainability Reporting Standard

ESA

European Supervisory Authorities

ESRS

European Sustainability Reporting Standards

EUGBS

European Green Bond Standard

FMPs

Financial Market Participants

GRI

Global Reporting Initiative

IDD

Insurance Distribution Directive

IOPR

Institutions for Occupational Retirement Provision

ISSB

International Sustainability Standard Board

MiFID II

Markets in Financial Instruments Directive

NCA

National Competent Authorities

PAI

Principal Adverse Impact

PRIIPs

Packaged retail investment and insurance-based products regulation

RED

Renewable Energy Directive

SFDR

Sustainable Finance Disclosure Regulation

TNCD

Taskforce on Climate-related Financial Disclosures

TNFD

Taskforce on Nature-related Financial Disclosures

RTS

Regulatory Technical Standards



Forum per la Finanza Sostenibile

DISCLAIMER

Questa presentazione è a uso esclusivo del destinatario e non può essere (né totalmente, né in parte) copiata, riprodotta, trasferita, pubblicata, distribuita, per qualsiasi scopo, senza previa autorizzazione scritta del Forum per la Finanza Sostenibile, fatta salva la possibilità di conservarla nel proprio computer o di stamparla per utilizzo personale.

Copyright© di FORUM PER LA FINANZA SOSTENIBILE ETS. Tutti i diritti riservati