MEZZ'ORA DI FINANZA SOSTENIBILE

Alessandro Asmundo – Senior Policy Officer
Miriam Santoro – Policy Officer

L'aggiornamento mensile di policy per i Soci del Forum

10/07/2024

Forum per la Finanza Sostenibile

Reporting di sostenibilità

ESMA – Linee guida per la vigilanza sulle informazioni di sostenibilità degli emittenti

- Convergenza sulle pratiche di vigilanza, allineando approccio su informazioni finanziarie e di sostenibilità

Indicazioni su organizzazione interna delle Autorità nazionali competenti, analisi delle informazioni sulla sostenibilità e coordinamento a livello UE

Definizione di *analisi di materialità* e *greenwashing* nelle linee guida

ESMA – Dichiarazione pubblica sulla prima applicazione degli ESRS

- Supportare l'implementazione degli ESRS e la pubblicazione delle prime dichiarazioni di sostenibilità nel 2025

Particolarmente rilevante per prepararsi al reporting:

- formazione interna del personale (aziende e autorità di vigilanza)
- governance e controlli interni
- condurre l'analisi di materialità in maniera corretta e trasparente
- trasparenza sull'utilizzo di misure transitorie (per es. posticipo del primo report, possibilità di ignorare specifici datapoint)

Leggi qui i documenti: https://shorturl.at/DtnTA - https://shorturl.at/eiozm

Forum per la Finanza Sostenibile

Report sui costi dei fondi ESG

Morningstar – Report ESG Fund Fees

In media, i fondi ESG sono meno costosi dei fondi tradizionali

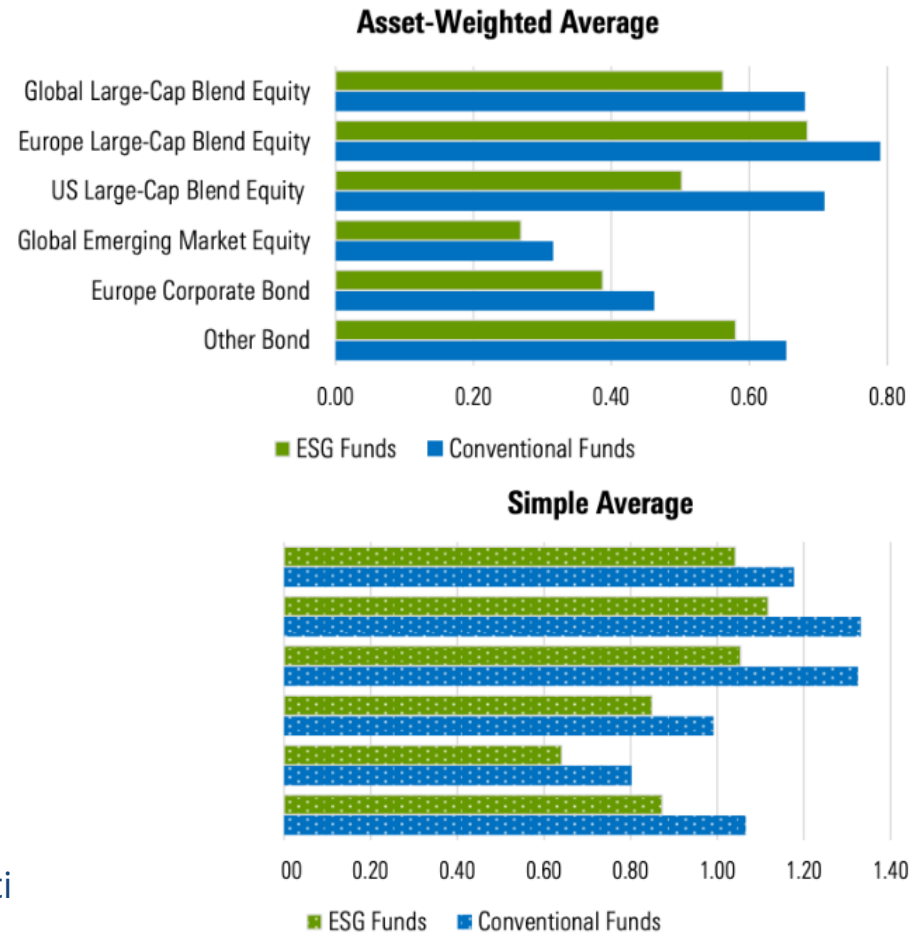
Costo medio fondi ESG = 0,83% vs costo medio fondi convenzionali = 0,90% (dati a marzo 2024)

Maggiore riduzione dei costi negli anni per i fondi ESG

- Negli ultimi 3 anni, riduzione costi:
  fondi ESG = 36% vs fondi tradizionali = 18%

→ proliferazione di nuove strategie ESG e intensificarsi della concorrenza

Exhibit 2 Fee Comparison of ESG and Conventional Funds, as of March 2024 (%)



Campione di oltre 110.000 classi retail riconducibili a 37.472 fondi domiciliati in Europa, tra cui circa 4.000 fondi ESG

Leggi qui il report: https://shorturl.at/mTDwI

Forum per la Finanza Sostenibile

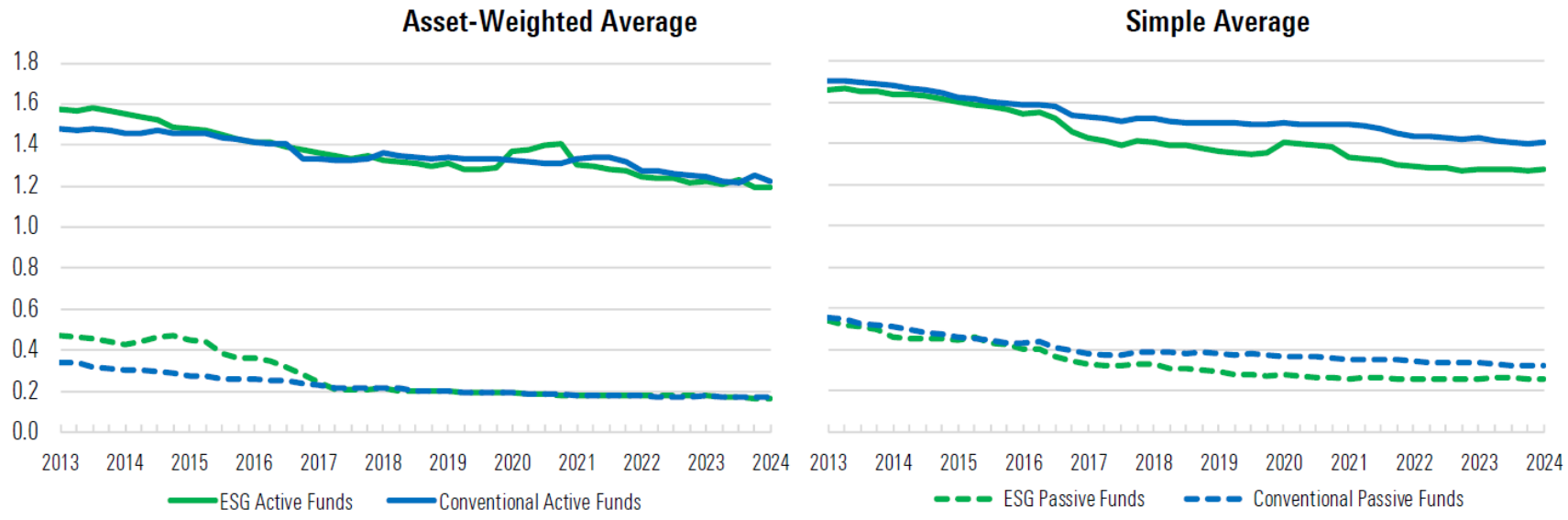
Report sui costi dei fondi ESG

Morningstar – Report ESG Fund Fees

I fondi ESG attivi presentano un costo medio ponderato inferiore rispetto agli omologhi tradizionali in 5 categorie (fondi ESG = 0,99% vs fondi tradizionali = 0,97%)

Il costo medio ponderato dei fondi passivi ESG corrisponde a quello dei fondi tradizionali in 4 categorie

Exhibit 3 Fee Comparison of Active/Passive ESG and Conventional Funds (%)



Leggi qui il report: https://shorturl.at/mTDwI

Forum per la Finanza Sostenibile

Proposte per la revisione dell'SFDR

ESAs – Parere congiunto sul regolamento SFDR

Richiesta maggiore coerenza del quadro normativo, per supportare la transizione verde e garantire la protezione dei consumatori

Maggiore chiarezza per gli investitori finali
→ le informazioni divulgate dagli operatori finanziari secondo SFDR risultano spesso difficili da comprendere

eba European Banking Authority
eiopa
ESMA
JC 2024 06
18 June 2024
Joint ESAs Opinion
On the assessment of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Proposte:

- almeno due categorie di prodotti finanziari («sostenibili» e «di transizione»)
- criteri e soglie semplici e chiari per identificare le categorie
- un indicatore sintetico di sostenibilità
- chiarire i concetti chiave («investimento sostenibile», «considerare i PAI», ecc.)
- semplificare le documentazioni rilevanti

Le ESAs incoraggiano la Commissione a testare sui consumatori nuove proposte di policy, durante la fase di sviluppo, per rafforzarne le basi e garantire risultati solidi

Leggi qui il documento: https://shorturl.at/RAtd8

Forum per la Finanza Sostenibile

Proposte per la revisione dell'SFDR

Categorie	
Prodotti sostenibili	**Prodotti di transizione**
• Prodotti che investono in attività economiche/beni già sostenibili dal punto di vista ambientale e/o sociale • Criteri oggettivi e chiari • Tassonomia come base per la sostenibilità ambientale	• Prodotti che investono in attività economiche/asset non ancora sostenibili, ma che migliorano la loro sostenibilità nel tempo • Mix di KPIs, piani di transizione, traiettorie di decarbonizzazione, mitigazione dei PAI

Indicatore

1. Un indicatore per prodotti che rientrano o no nelle due categorie

2. Un indicatore solo per prodotti che rientrano nelle categorie

- Riferimento alla sostenibilità ambientale, sociale o ad entrambe
- Basato su criteri oggettivi e chiari (es. Tassonomia UE)

Leggi qui il documento: https://shorturl.at/RAtd8

Forum per la Finanza Sostenibile

Proposte per la revisione dell'SFDR

ESAs – Parere congiunto sul regolamento SFDR

Suggerimenti per la disclosure e il marketing	
Prodotti appartenenti a una categoria	• Disclosure nella documentazione prevista da SFDR • Nomenclatura e marketing coerenti con la categoria
Prodotti che presentano alcune caratteristiche di sostenibilità ma non rientrano nelle categorie	• Disclosure ridotta nella documentazione prevista da SFDR • Restrizioni su nomenclatura e marketing
Prodotti senza caratteristiche di sostenibilità	• Disclosure sugli impatti negativi • Disclaimer per chiarire che il prodotto non ha caratteristiche di sostenibilità • Restrizioni su nomenclatura e marketing

Leggi qui il documento: https://shorturl.at/RAtd8

Decreto recepimento CSRD

Consiglio dei Ministri – Approvazione preliminare del decreto di recepimento della CSRD

Misure principali in linea con la direttiva europea:

- ampliamento graduale dell'ambito di applicazione (società di capitali, società in nome collettivo, società in accomandita semplice, imprese di assicurazione, enti creditizi tranne Banca d'Italia)
- obbligo di predisporre la rendicontazione di sostenibilità secondo gli ESRS
- obbligo di sottoporre la rendicontazione di sostenibilità a vigilanza

Altre misure rilevanti:

- apposita attestazione di conformità, da parte di un revisore legale o di una società di revisione
- rendicontazione di sostenibilità parte integrante della relazione sulla gestione redatta dagli amministratori → vigilanza CONSOB
    - sanzioni amministrative limitate per i primi due anni salvo che il fatto non costituisca reato
    - nella determinazione della sanzione, la CONSOB deve tenere conto se le informazioni di sostenibilità provengono da soggetti terzi (società figlie o incluse nella catena del valore)

Leggi qui il Decreto: https://shorturl.at/S9La2 - https://shorturl.at/BWG11

Non solo finanza

Adozione della Legge sul ripristino della natura

- Obbligo di ripristino delle zone terrestri e marine dell'UE: 20% entro il 2030, tutti gli ecosistemi che necessitano di azioni di recupero entro il 2050
- Obbligo di ripristino di specifici habitat degradati: 30% entro il 2030, 60% entro il 2040, 90% entro il 2050 (priorità ai siti Natura 2000)

Target vincolanti per gli stati membri

- habitat agricoli, necessari progressi in 2 indicatori su 3 – possibile blocco di emergenza
- piantare tre miliardi di alberi
- ripristinare almeno 25.000 km di fiumi
- no perdita netta superficie nazionale totale degli spazi verdi urbani e copertura arborea urbana
- invertire il declino delle popolazioni di impollinatori

Piani nazionali di ripristino e monitoraggio dei progressi compiuti sulla base di indicatori di biodiversità

Entro il 2033, riesame dell'applicazione del regolamento e impatto su diversi settori

Leggi qui il documento: https://shorturl.at/TCWFh
Public statement FFS: https://shorturl.at/boyIX

Forum per la Finanza Sostenibile

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

Forum per la Finanza Sostenibile

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

Via Andrea Maria Ampère, 61/a
20131 Milano

Via Pasquale Stanislao Mancini, 2
00196 Roma

+39 02 30516024
info@finanzasostenibile.it

Forum per la Finanza Sostenibile

Finanza Sostenibile

Forum per la Finanza Sostenibile

Itasif

Forum per la Finanza Sostenibile