



Forum per la
Finanza Sostenibile

IL SALONE DEL
RISPARMIO
15, 16, 17 APRILE 2025



Mezz'ora di finanza sostenibile

Il focus del Forum
sulle ultime novità di policy

Martedì 15 aprile, ore 15:15 - 16:00
Milano, Allianz MiCo e online su FR Vision

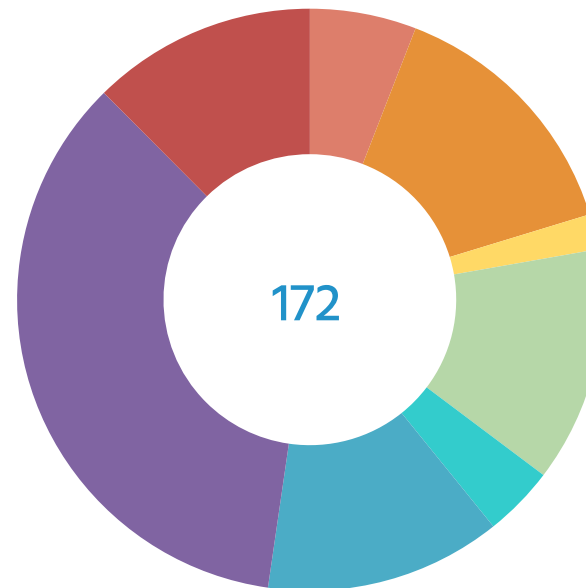
Per informazioni: eventi@finanzasostenibile.it

Forum per la finanza sostenibile | Chi siamo

Ricerca 

Progetti 

Policy e advocacy 



- Associazioni di categoria e di rappresentanza, finanziarie regionali
- Associazioni di consumatori, organizzazioni non profit, fondazioni, ONG
- Sindacati
- Banche e imprese assicuratrici
- Fondazioni di origine bancaria
- Fondi Pensione, Casse di Previdenza e Fondi Sanitari
- Società di Gestione del Risparmio
- Società di ricerca, formazione, consulenza

Mezz'ora di finanza sostenibile



Iniziativa lanciata nel 2022, ogni secondo mercoledì del mese



Obiettivo: condividere gli **sviluppi normativi** e gli **aggiornamenti** più recenti a livello europeo e italiano, a partire dal lavoro di **monitoraggio e analisi** svolto dalla **Segreteria** del Forum

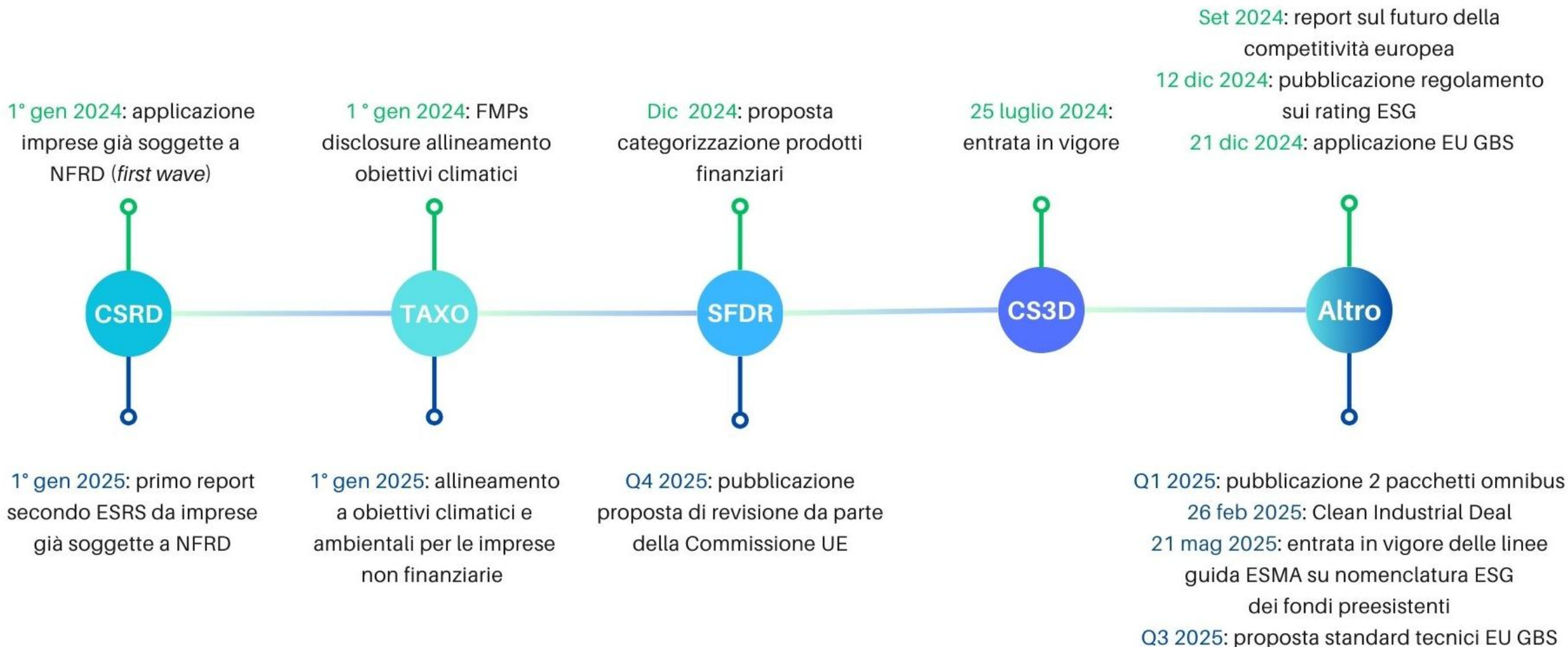


Occasione di **confronto e approfondimento** per i **Soci** del Forum



I materiali degli incontri rimangono **a disposizione nell'area riservata** ai Soci sul sito del Forum

Cosa è successo, cosa ci aspetta



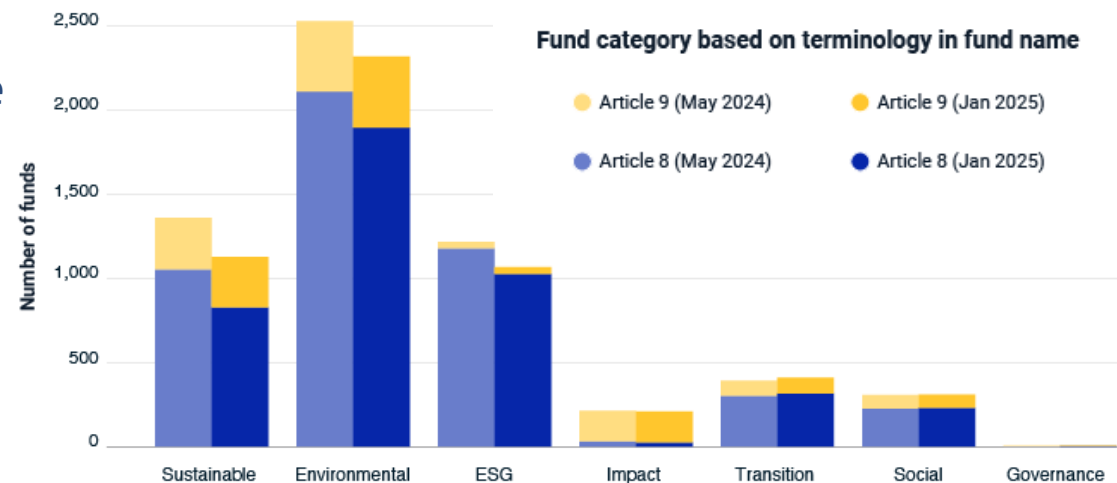
Linee guida sulla nomenclatura ESG dei fondi | ESMA

Applicazione linee guida per i fondi già esistenti, a partire dal **21 maggio 2025**

Regolare in modo univoco l'uso di termini legati a strategie di investimento sostenibili → comunicazione corretta, trasparente e non fuorviante

- 80+% degli investimenti utilizzato per soddisfare caratteristiche ambientali, sociali, od obiettivi di investimento sostenibile
- Fondi «ESG» o «Environmental» – soggetti a esclusioni PAB ma non alla soglia del 50% minimo di investimenti sostenibili – diminuiti rispettivamente del 12% e 10%

Dati estratti dagli EET mostrano ancora che **1/6 dei fondi non riporta informazioni sull'effettuare un livello significativo di investimenti sostenibili** (ex art. 2(17) SFDR)



Percentage of sustainability-named article 8 and 9 funds and their SI allocations

	Did not report	Less than 50% SI	More than 50% SI
Article 8	15%	36%	49%
Article 9	18%	4%	79%

Data as of Dec. 13, 2024. Source MSCI ESG Research. There were 760 SFDR article 8 and 272 SFDR article 9 funds with sustainability-related terms in their names. The EET disclosure file does not encompass the full Article 8 and 9 funds' universe. Numbers may not add to 100% due to rounding. ©2025 MSCI Inc. All rights reserved.

Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/3G6E2t1>

SFDR | Proposta di categorizzazione dei prodotti della PSF

- 🎯 Favorire gli investimenti in attività sostenibili e prevenire la frammentazione
- ⌚ Richiesta transizione graduale al nuovo regime SFDR: servirà misurare l'impatto della proposta
- 👤👤👤 Necessario identificare obiettivi e indicatori sociali chiari partendo dall'esistente (es: PAI, ESRS)

In generale:

- necessario allineare preferenze di sostenibilità e categorie
- avere criteri minimi precisi, obiettivi definiti e KPI misurabili
- misurazione e rendicontazione della performance di sostenibilità dei prodotti

	Prodotti sostenibili	Prodotti di transizione	Prodotti della raccolta ESG
Definizione	<i>Contributo a obiettivi di sostenibilità (attività allineate alla Tassonomia) o investimenti sostenibili che rispettano DNSH</i>	<i>Supporto alla transizione net-zero, evitando il lock-in del carbonio</i>	<i>Esclusione di attività significativamente dannose e/o selezione di attività con elevata integrazione ESG</i>

Leggi qui il documento: <https://bit.ly/4a4pKUC>

Omnibus Simplification Package

- 🎯 Accrescere la **competitività** e ridurre gli **oneri amministrativi** per imprese finanziarie e non → del **25%** per le **imprese di grandi dimensioni** e del **35%** per le **PMI**

Intervento che impatta su:

- Corporate Sustainability Reporting Directive (**CSRD**)
 - **Tassonomia** europea delle attività ecocompatibili
 - Corporate Sustainability Due Diligence Directive (**CSDDD**)
- Intervento suddiviso in **due pacchetti distinti**, i prossimi attesi a ridosso dell'estate e a fine anno

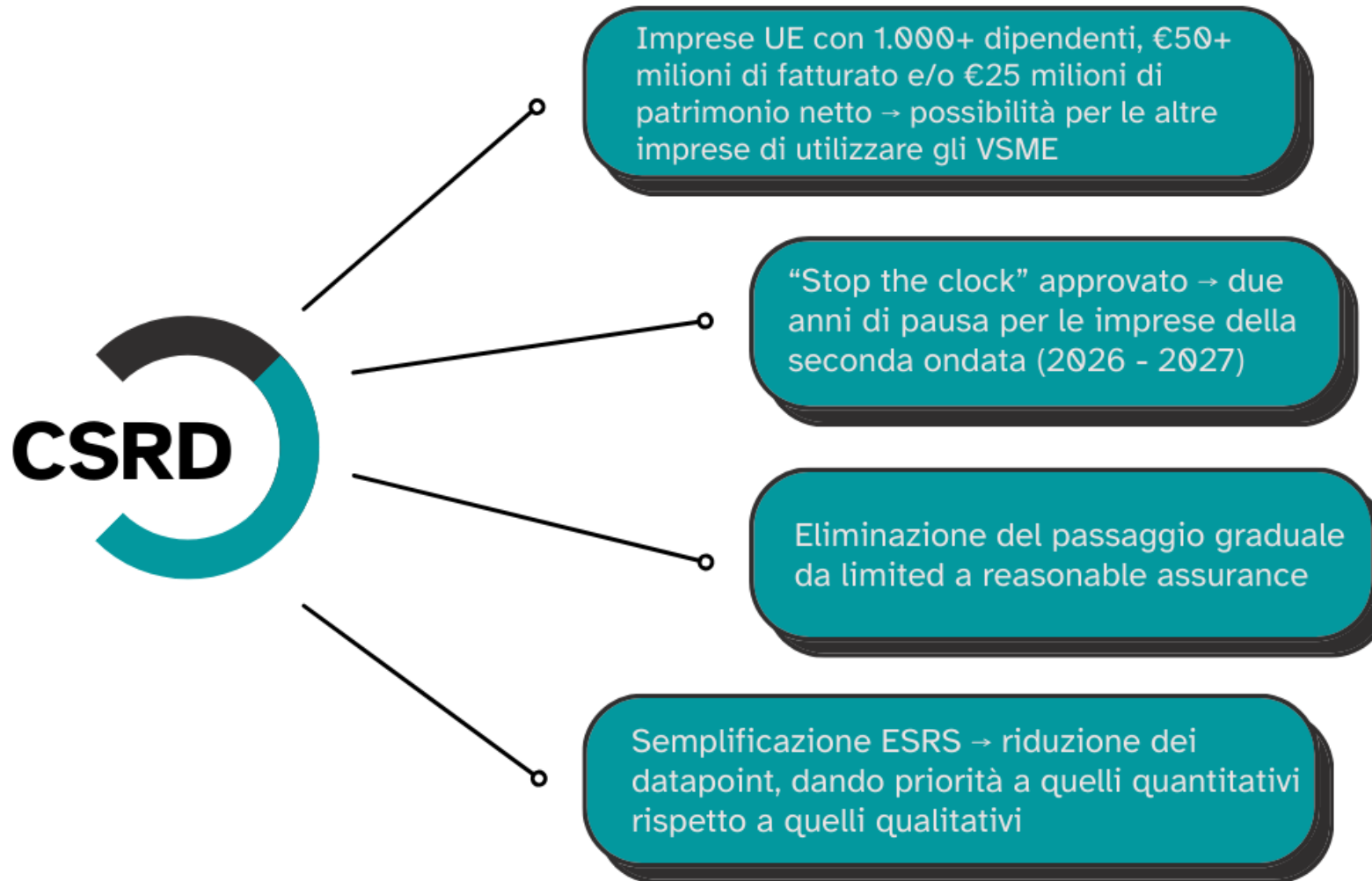
Iniziativa pensata per non compromettere gli obiettivi del Green Deal, ma già **oggetto di discussione** per le possibili ripercussioni

Le proposte dovranno superare l'esame e il **voto del Parlamento e del Consiglio dell'UE** → intervento sullo «stop the clock» approvato dal Parlamento il 03 maggio, dopo il primo voto favorevole del Consiglio



Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/3QYNO2o> - Leggi qui l'analisi del FFS: <https://bit.ly/4izmVOc>

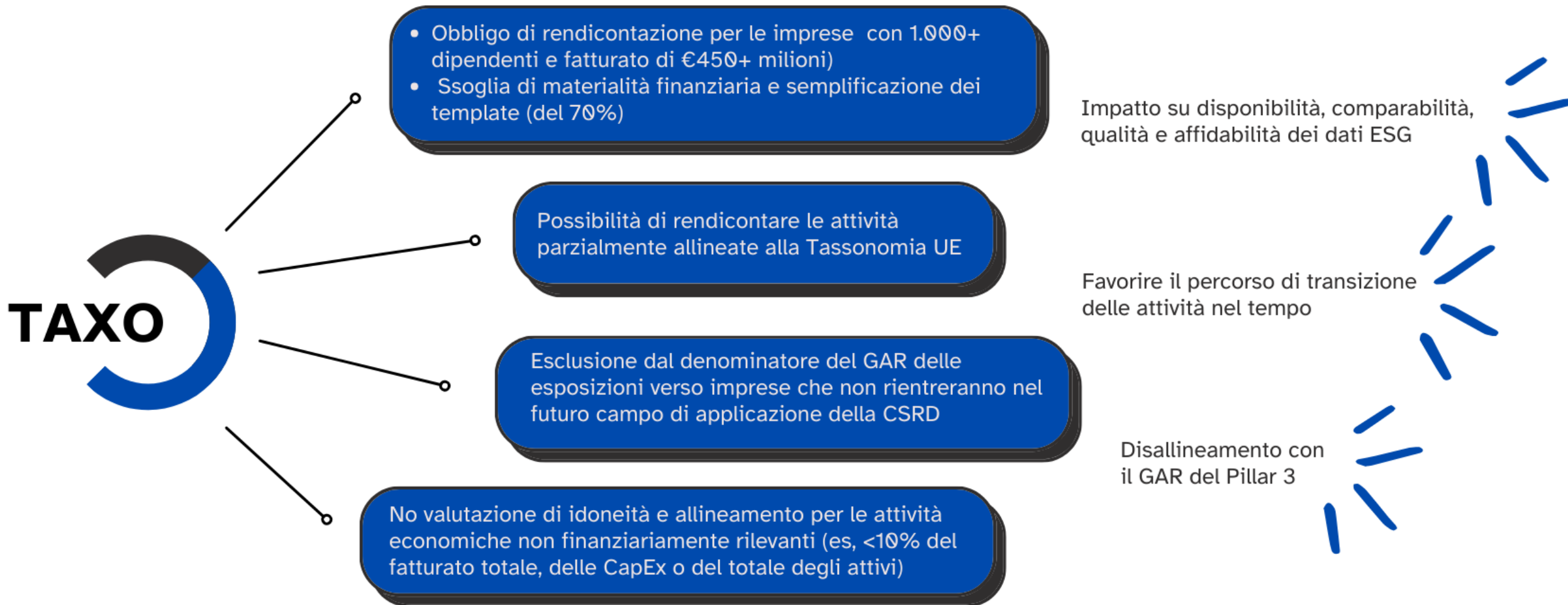
Omnibus Simplification Package | Impatti sulla CSRD



Impatto su disponibilità, comparabilità, qualità e affidabilità dei dati ESG

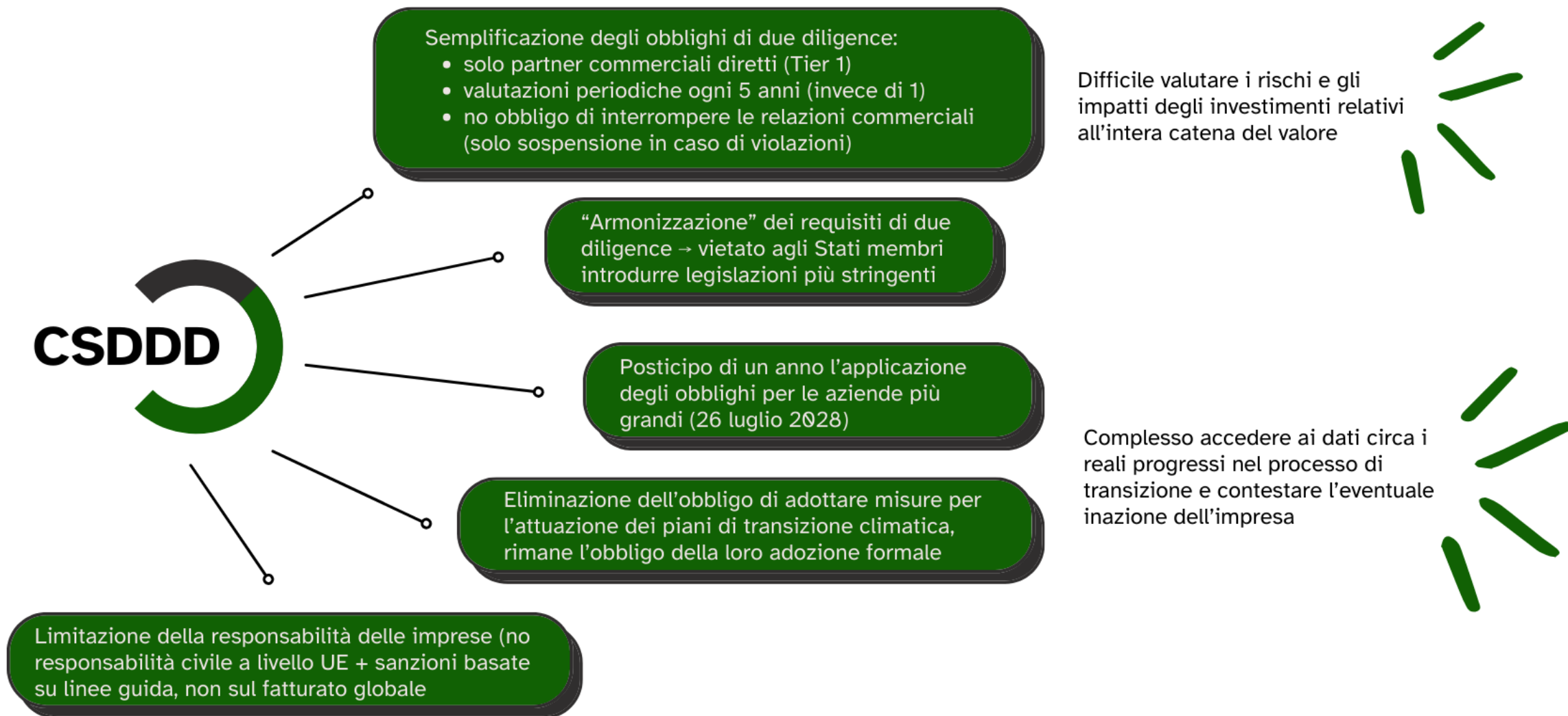


Omnibus Simplification Package | Impatti sulla Tassonomia



Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/3QYNO2o> - Leggi qui l'analisi del FFS: <https://bit.ly/4izmVOc>

Omnibus Simplification Package | Impatti su CSDDD



Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/3QYNO2o> - Leggi qui l'analisi del FFS: <https://bit.ly/4izmVOc>

Omnibus Simplification Package

Modifiche per il Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM)



Strumento che impone un prezzo per le emissioni importate relative a specifici beni (cemento, ferro e acciaio, fertilizzanti, elettricità e idrogeno)



Entra in funzione in via definitiva dal 1 gennaio 2026

Modifiche proposte:

- esenzione per i piccoli importatori (<50 tonnellate, esclusi elettricità e idrogeno)
- semplificazione del reporting legata a calcoli complessi e moli di dati importanti:
 - possibilità di delegare il reporting a parti terze, rimanendo legalmente responsabili
 - scadenza per la presentazione dei report: 31 maggio → 31 agosto
 - possibilità di dichiarare il pagamento a un paese terzo, diverso da quello che ha originato la CO2
 - vendita dei primi certificati rimandata a febbraio 2027 (anziché la fine del 2026)



Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/3QYNO2o> - Leggi qui l'analisi del FFS: <https://bit.ly/4izmVOc>

European Sustainability Reporting Standard | Revisione EFRAG

EFRAG | Consultazione pubblica per la revisione Set 1 ESRS



Mandato della Commissione per EFRAG per un parere tecnico finalizzato all'adozione di un **atto delegato che semplifichi gli ESRS** – consegna entro il 31 ottobre 2025



Focus su aree chiave indicate nel **memorandum esplicativo delle proposte Omnibus**:

- individuazione dei **datapoint obbligatori meno rilevanti** o problematici
- modifiche ai passaggi degli ESRS considerati **poco chiari**
- **coerenza** con altre normative europee
- disposizioni sulla **materialità**
- semplificazione della **struttura** e presentazione degli standard
- rafforzamento dell'**interoperabilità** con gli standard globali
- ogni altra proposta utile a rendere gli ESRS più efficaci senza comprometterne il ruolo strategico



Questionari per tutti gli stakeholder + interviste e workshop




Chiusura consultazione: **6 maggio**


Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/4jdUID6>

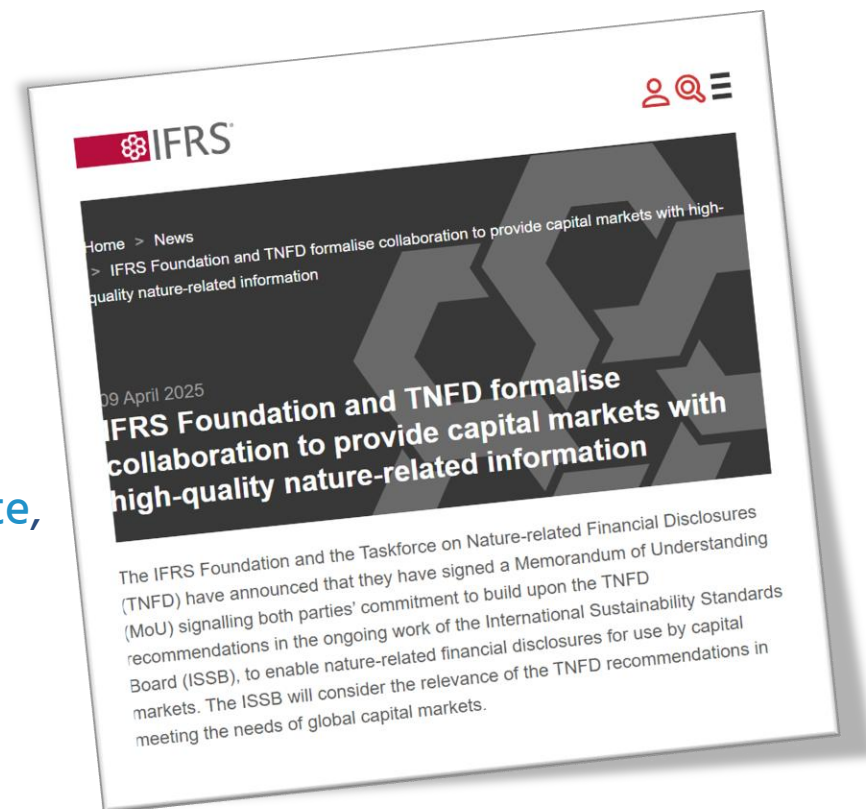
Biodiversità | Partenariato tra ISSB e TNFD

 Alleanza ISSB – TNFD per lo sviluppo di **standard di reporting sulla biodiversità** a livello globale

 Si baseranno sulle raccomandazioni pubblicate dalla TNFD a fine 2023, per migliorare la rendicontazione dei rischi legati alla natura sui mercati. I principali obiettivi sono:

- ridurre la **frammentazione** della reportistica
- rafforzare una **baseline** globale
- rispondere alla necessità di **informazioni e dati di qualità**
- abilitare un mercato dei capitali più **stabile, resiliente ed efficiente**, sul fronte natura e biodiversità

 Impegno a condividere ricerche, conoscenza ed esperienze tecniche sul tema



Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/4cvVNOp>

Altre novità

Rinvio dell' obbligo di sottoscrizione di polizze CAT-NAT



Legge di bilancio 2024: **obbligo**, per tutte le imprese in Italia, di proteggersi contro le catastrofi **naturali** (alluvione, esondazione, inondazione, sisma e frana) per mezzo di apposita copertura assicurativa



Obbligo bilaterale: sia per le imprese che si assicurano che per le compagnie di assicurazione che devono assicurare



Decreto Legge 31 marzo 2025, n. 39 → **termini** entro i quali assicurarsi:

- entro il **31 marzo 2025** per le **grandi imprese** – per i primi 90 giorni, non sono previste sanzioni (stato patrimoniale > €25.000.000; ricavi netti di vendite e prestazioni > €50.000.000 euro; dipendenti > 250)
- entro il **1° ottobre 2025** per le **medie imprese** (stato patrimoniale < €25.000.000; ricavi netti di vendite e prestazioni < €50.000.000; dipendenti < 250 unità)
- entro il **31 dicembre 2025**, per le **piccole e microimprese** (stato patrimoniale < €5.000.000; ricavi netti di vendite e prestazioni < €10.000.000; dipendenti < 50)

Domande?





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



@forumfinanzasostenibile



Itasif



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