



Rendicontazione ESG e finanza sostenibile

10 marzo 2023
Federazione Carta e Grafica

Arianna Lovera
Senior Programme Officer



Forum per la
Finanza Sostenibile

INDICE

1. Forum per la finanza sostenibile: chi siamo

2. Investimento sostenibile e responsabile (SRI)

3. Rendicontazione e finanza sostenibile

01. FORUM PER LA FINANZA SOSTENIBILE: CHI SIAMO



Forum per la
Finanza Sostenibile

Forum per la Finanza Sostenibile | Chi siamo

FFS

Associazione senza scopo di lucro nata nel 2001

Missione

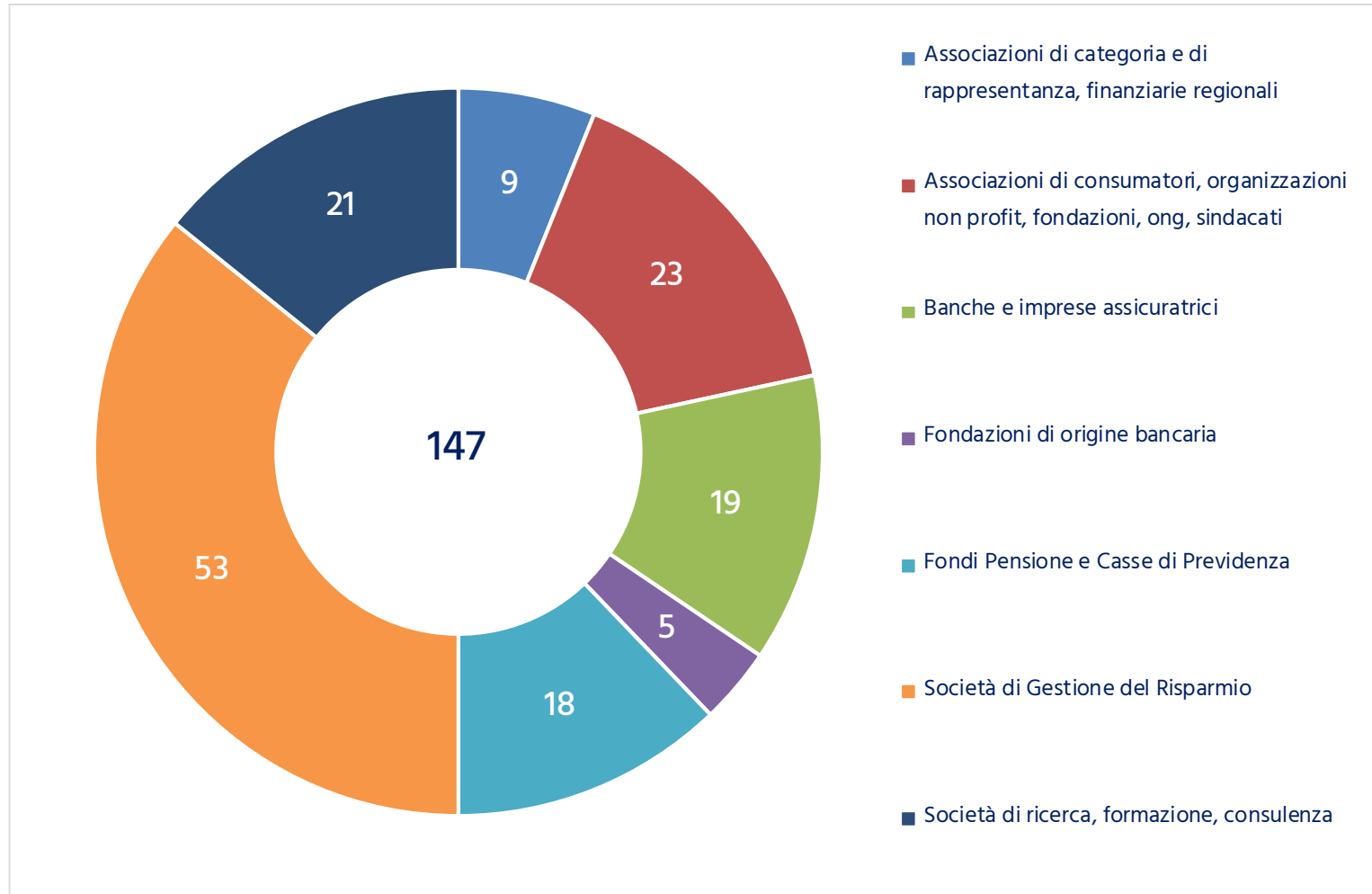
Promuovere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle politiche e nei processi di investimento

Target

Investitori privati e istituzionali
Istituzioni finanziarie
Consulenti e reti di vendita
Decisori politici italiani ed europei

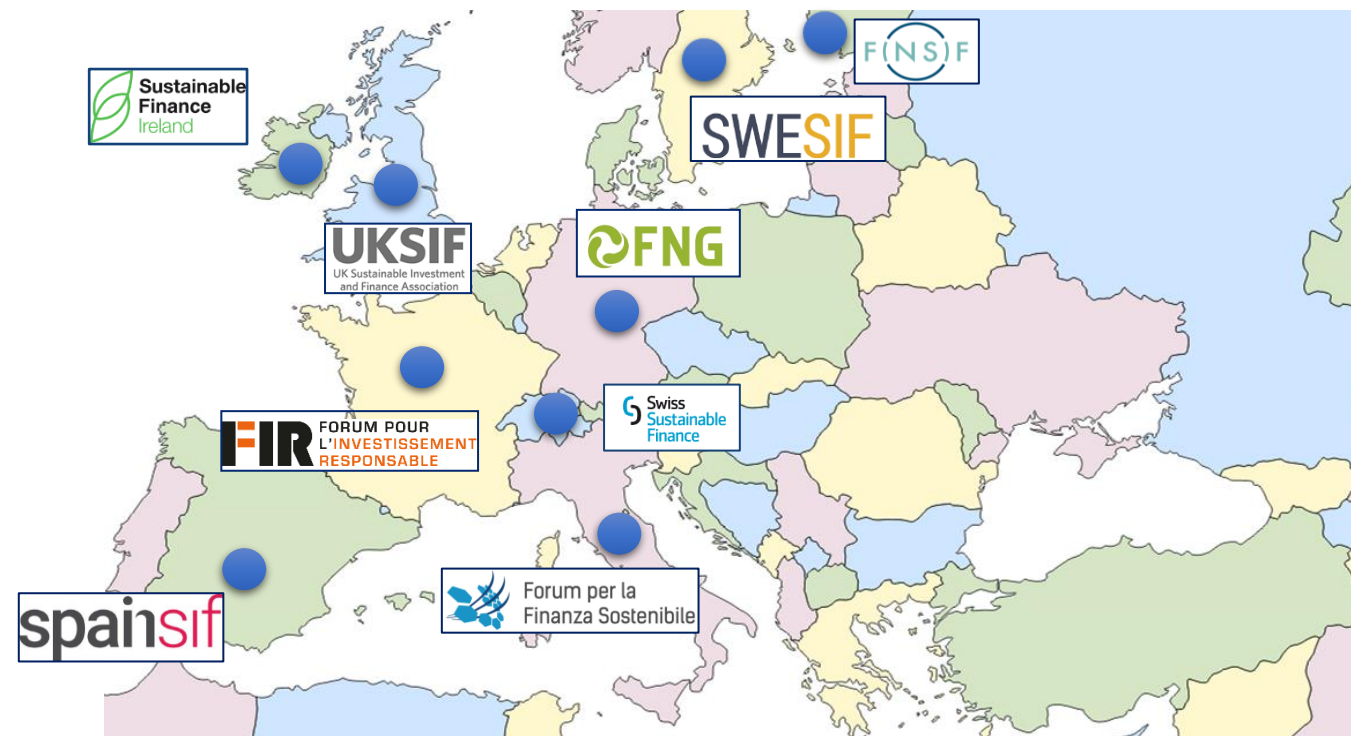


Forum per la Finanza Sostenibile | Soci



Forum per la Finanza Sostenibile | Network Eurosif

Il Forum per la Finanza Sostenibile è membro del network di Eurosif (The European Sustainable and Responsible Investment Forum), associazione impegnata a promuovere la finanza sostenibile nei mercati europei





02. INVESTIMENTO SOSTENIBILE E RESPONSABILE



Forum per la
Finanza Sostenibile

Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) | Definizione FFS

L'investimento sostenibile mira a **creare valore per l'investitore e per la società** nel suo complesso attraverso una strategia di investimento orientata al **medio-lungo periodo** che, nella valutazione di imprese e istituzioni, include **analisi finanziarie, ambientali, sociali e di buon governo**



Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) | Definizione SFDR

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che:

 contribuisce a un **obiettivo ambientale**

 contribuisce a un **obiettivo sociale**



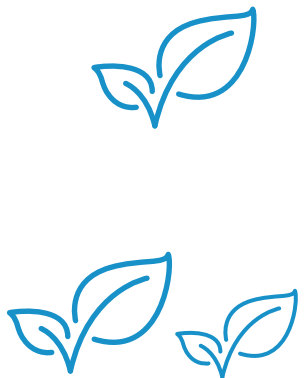
Tali investimenti sono sostenibili **a condizione che non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi** e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di **buona governance**, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali

Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) | Definizione SFDR

Il Regolamento UE 2019/2088 – Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) individua due categorie specifiche di prodotti:

Art. 8
Prodotti finanziari che **promuovono** caratteristiche ambientali e sociali

Art. 9
Prodotti finanziari che hanno come **obiettivo** investimenti sostenibili



03. RENDICONTAZIONE E FINANZA SOSTENIBILE



Forum per la
Finanza Sostenibile

Rendicontazione e finanza sostenibile | SFDR

Regolamento 2088/2019 – Sustainable Finance Disclosure Regulation

Norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e per i consulenti finanziari



Obiettivi

- trasparenza
- contrasto al greenwashing
- standard comuni
- migliore comparabilità dei prodotti



Due livelli

- Regolamento (Livello 1)
- Standard tecnici di regolamentazione - RTS (Livello 2)

Principale effetto negativo sui fattori di sostenibilità

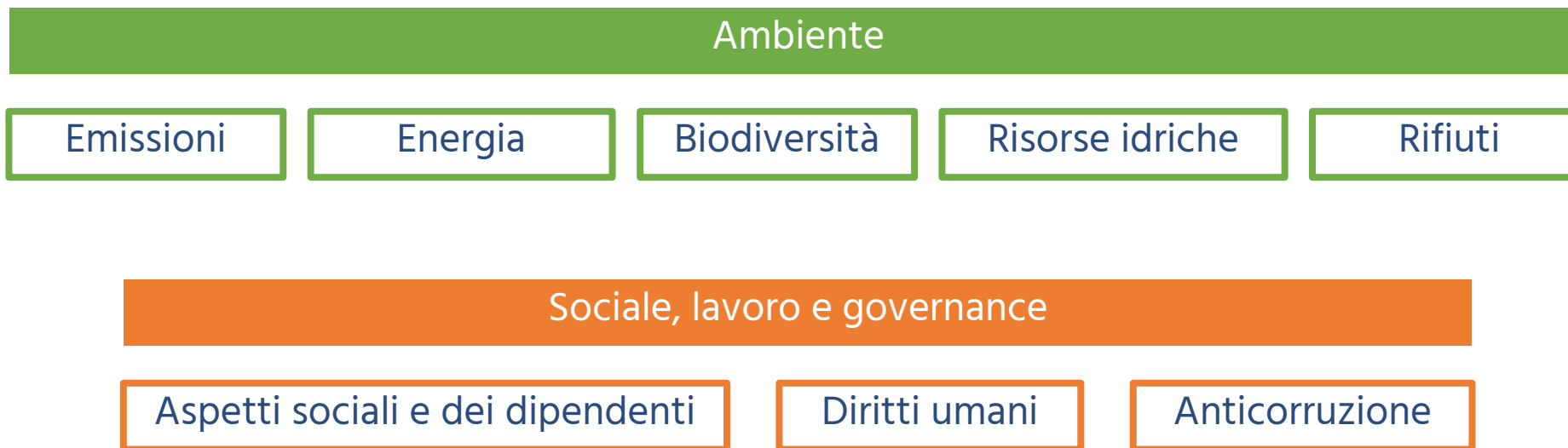
Disclosure a livello di soggetto e di prodotto

Collegamento con la tassonomia

Rendicontazione e finanza sostenibile | SFDR

Regulatory Technical Standards (RTS)- Regolamento delegato (UE) 2022/1288 - 6 aprile 2022

18 indicatori obbligatori per la divulgazione delle informazioni sugli impatti negativi delle politiche d'investimento sui temi di sostenibilità



Rendicontazione e finanza sostenibile | Tassonomia

Come funzionerà per le imprese

Attività economiche	% fatturato	Contributo a mitigazione	Contributo all'adattamento	Contributo ad altri obiettivi ambientali	DNSH	% fatturato allineato alla tassonomia	Attività enabling/transizione
ATTIVITÀ INCLUSE NELLA TASSONOMIA							
Attività allineate alla tassonomia							
Attività A	20%	50%	0%	0%	Sì	10%	T
Attività non allineate nella tassonomia							
Attività B	10%	30%	0%	30%	No	0%	
ATTIVITÀ NON INCLUSE NELLA TASSONOMIA							
Attività C	70%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	

+ informazioni qualitative

Come funzionerà per gli asset manager ?

Green Investment Ratio (GIR)



- Rendicontazione degli investimenti in attività allineate alla tassonomia
- Totale degli investimenti che derivano dalla gestione sia di fondi comuni, sia dalle gestioni di portafoglio



La percentuale deve essere calcolata in base a

- KPI fatturato/KPI CapEx/OpEx per le imprese non finanziarie
- KPI specifico per le imprese finanziarie (es: GIR nel caso di asset manager)

Come funzionerà per le banche ?



Green Asset Ratio (GAR)



% delle attività investite in attività economiche allineate alla tassonomia rispetto al totale delle attività coperte



I prestiti e le anticipazioni, i titoli di debito, le azioni, le garanzie reali recuperate che finanziano attività economiche allineate alla tassonomia (utilizzando KPI rilevanti per le imprese investite)

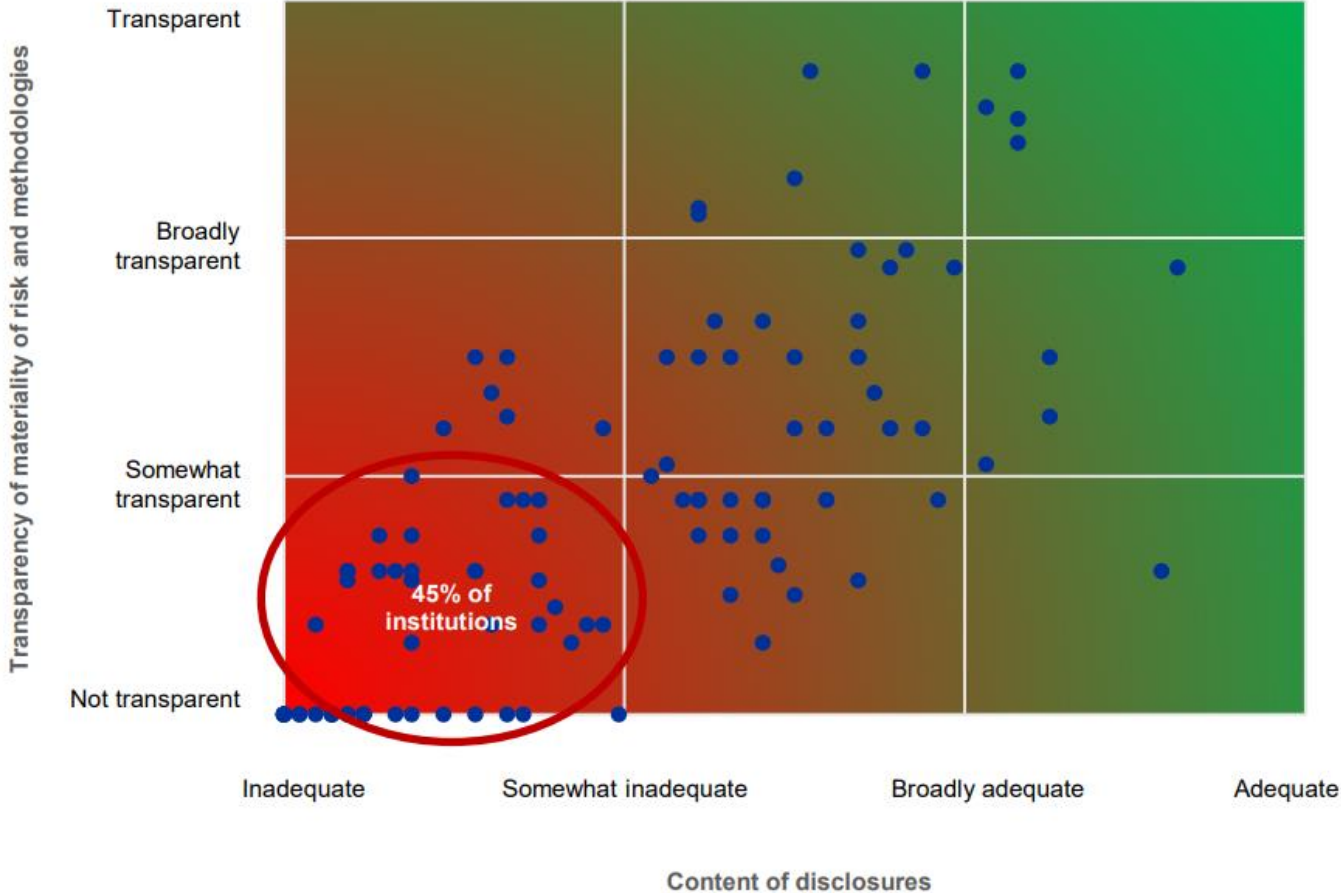
Totale delle attività coperte in bilancio



KPI aggiuntivi per asset fuori bilancio e per commissioni e oneri bancari

Rendicontazione e finanza sostenibile | Banche

Stato della disclosure climatica per le banche europee – marzo 2022



Fonte: ECB Report – marzo 2022

Rendicontazione e finanza sostenibile | Banche



Disciplina attuale

Pacchetto CRR2 – CRD5

Capital Requirements Regulation
& Directive + aggiornamenti

Obblighi di informativa al pubblico in
tema ESG solo per i grandi intermediari
quotati – Green Asset Ratio



Proposta Commissione 27 ottobre 2021

Pacchetto CRR3 – CRD6

Capital Requirements Regulation
& Directive

Estensione degli obblighi di Terzo
Pilastro in materia ESG a tutti gli
intermediari a partire dal 1 gennaio 2025



Credibilità, coerenza, gradualità,
proporzionalità

Rendicontazione e finanza sostenibile | Banche

Standard vincolanti sull'informativa Pillar 3 sui rischi ESG – European Banking Authority – 24 gennaio 2022

Obiettivi:

- **allineare le politiche bancarie** agli obiettivi dell'Accordo di Parigi, dell'EU Green Deal, alla tassonomia UE
- colmare la carenza di **dati granulari e di qualità**, garantendo la divulgazione di **informazioni ESG qualitative e quantitative comparabili** da parte degli istituti di credito

Standard sviluppati sulle raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) del Financial Stability Board (FSB)



Rendicontazione e finanza sostenibile | Banche – standard EBA



Rischi di transizione

4 template quantitativi

- Settori che contribuiscono al CC
- Emissioni climalteranti finanziate
- Allineamento agli scenari di Parigi
- Efficienza energetica del portafoglio immobiliare



Rischi fisici

1 template quantitativo

Settori e aree geografiche che possono essere colpite dal CC



Rischi di mitigazione

- 5 template quantitativi

Esposizione ad attività allineate alla tassonomia UE:

- Green Asset Ratio (GAR)
Escluse le PMI
- Banking Book Taxonomy Alignment Ratio (BTAR)
- + altre azioni di mitigazione del CC



GAR = Attività allineate alla tassonomia NFRD (2024)
BTAR = Attività allineate alla tassonomia non NFRD (giugno 2024)





Forum per la Finanza Sostenibile

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it
www.settimanasri.it

Via Andrea Maria Ampère, 61/a
20131 Milano

Via Flaminia, 53
00196 Roma

+39 02 30516024
info@finanzasostenibile.it



Forum per la Finanza Sostenibile



Finanza Sostenibile



ItaSIF



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