



SFIDE E OPPORTUNITÀ PER LO SVILUPPO DI PRODOTTI SOSTENIBILI



26 Novembre 2020

LA SOSTENIBILITÀ È AL CENTRO DELLA STRATEGIA UE



La Commissione Europea attraverso l'Action Plan per Finanziare la Crescita Sostenibile intende perseguire i seguenti obiettivi:

L'adozione del Green Deal europeo è finalizzata a:

- Raggiungere la **neutralità climatica** entro il 2050
- Proteggere vite umane, animali e piante **riducendo l'inquinamento**
- Aiutare le imprese a diventare leader mondiali nel campo delle **tecnologie e dei prodotti puliti**
- Contribuire a una **transizione giusta e inclusiva**

- Orientare flussi di capitale verso investimenti sostenibili;
- Gestire in modo più efficace i rischi finanziari che derivano dal cambiamento climatico, dal consumo di risorse, dal degrado ambientale e dalle disuguaglianze sociali;
- Migliorare la trasparenza e incoraggiare un approccio di lungo periodo nelle attività finanziarie.

OBIETTIVI DELL'INTERVENTO



IL CONTESTO

Fornire gli elementi di contesto rilevanti



L'ATTUALE
OFFERTA

Ripercorrere le principali «innovazioni» normative



LE SFIDE PER GLI
OPERATORI

Tracciare le «sfide» per il futuro

OBIETTIVI DELL'INTERVENTO



IL CONTESTO

Fornire gli elementi di contesto rilevanti



**L'ATTUALE
OFFERTA**

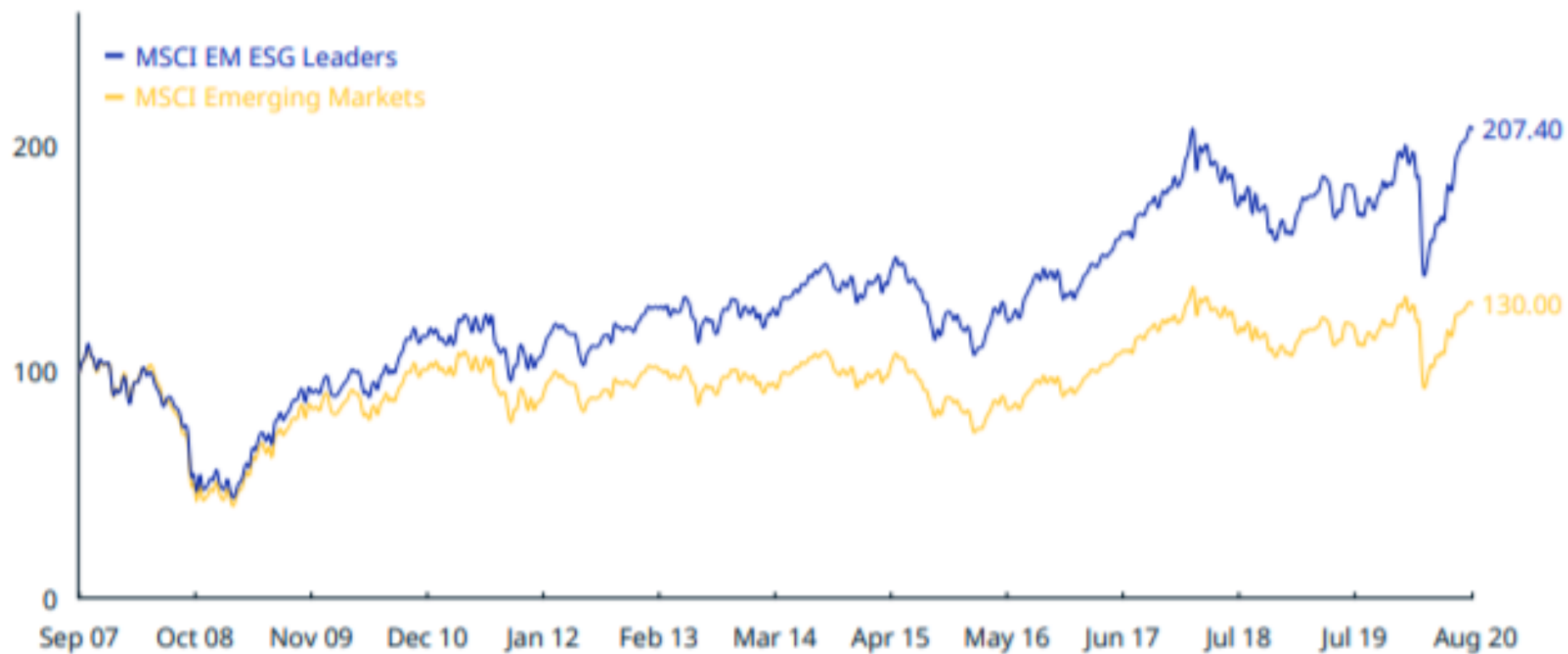
Ripercorrere le principali «innovazioni» normative



**LE SFIDE PER GLI
OPERATORI**

Tracciare le «sfide» per il futuro

GLI INVESTIMENTI ESG DIMOSTRANO PERFORMANCE MIGLIORI SU TUTTI GLI ORIZZONTI TEMPORALI



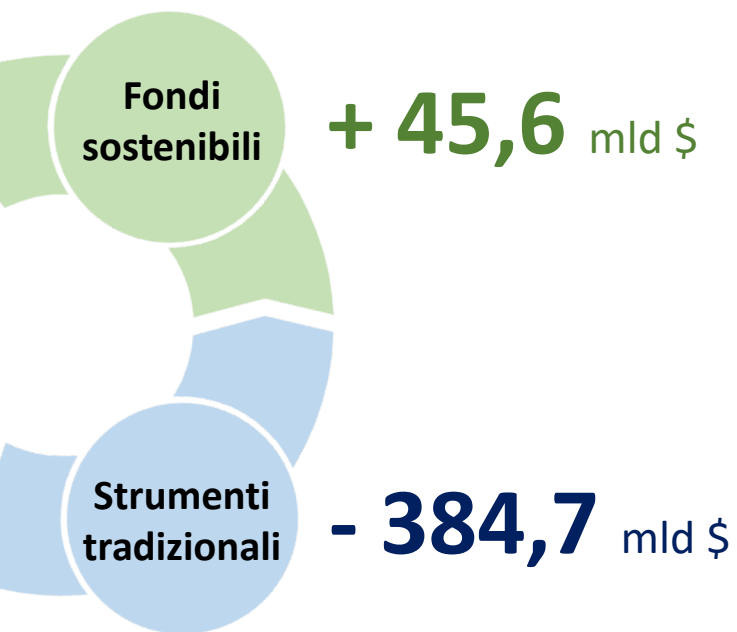
	ANNUALIZED			
	3 Yr	5 Yr	10 Yr	Since Sep 28, 2007
MSCI EM ESG Leaders	6.03	11.49	7.63	5.80
MSCI Emerging Markets	3.21	9.05	4.12	2.05

NEL 2020 GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI CONFERMANO LA LORO ASCESA..

GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

L'interesse degli investitori per i fondi sostenibili, nel primo trimestre del 2020, è superiore a quello per gli strumenti finanziari tradizionali.

Raccolta netta a livello globale



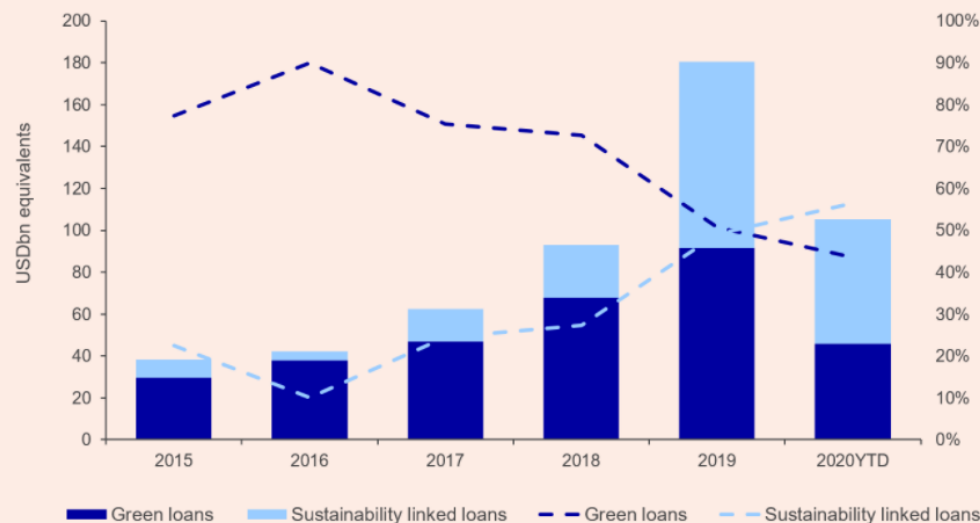
«L'Europa si conferma la regione più sensibile sui **temi ESG** e ha catturato il **72,5%** del totale della raccolta. Seguono gli **Stati Uniti** con il **23%.**»

.. E «AVANZA» ANCHE IL MONDO DEL LOAN SOSTENIBILE

I LOAN SOSTENIBILI

I volumi globali dei prestiti legati alla sostenibilità superano i livelli dei prestiti verdi. I prestiti legati alla sostenibilità forniscono un buon complemento ai prestiti verdi per le aziende che perseguono una strategia di sostenibilità più ampia

Green and sustainability-linked loan supply in absolute numbers and shares, 2015-2020YTD



Source: Bloomberg and Nordea

GLI INVESTITORI RITENGONO LA SOSTENIBILITÀ UN DRIVER DI SCELTA RILEVANTE

Le preferenze degli investitori

92%

Considera le politiche a supporto dell'ambiente un fattore rilevante per la scelta d'investimento

80%

Considera importante essere messo al corrente della sostenibilità ambientale e sociale dei propri investimenti

Le cause di mancata sottoscrizione

47%

Scarsa conoscenza delle caratteristiche dei prodotti

36%

Pubblicità inadeguata

OBIETTIVI DELL'INTERVENTO



IL CONTESTO

Fornire gli elementi di contesto rilevanti



**L'ATTUALE
OFFERTA**

Ripercorrere le principali «innovazioni» normative



**LE SFIDE PER GLI
OPERATORI**

Tracciare le «sfide» per il futuro

IL NUOVO QUADRO NORMATIVO DELLA COMMISSIONE EUROPEA



La Tassonomia per la classificazione delle attività economiche sostenibili (Reg. 852/2020) costituisce uno dei lavori più innovativi della Commissione Europea assieme alla nuova normativa sulla disclosure ESG dei prodotti finanziari (Reg. 2088/2019) pongono nuove sfide per i player del mondo finanziario.

Disclosure ESG (Reg. UE 2088/2019)

Il Regolamento (UE) 2019/2088 ha introdotto nuovi doveri di informazione in materia di sostenibilità per gli operatori del settore dei servizi finanziari.

Perimetro di applicazione



Partecipante ai mercati finanziari



Consulente finanziario



Prodotto finanziario

EU TAXONOMY (Reg. UE 852/2020)

Stabilisce i criteri per determinare se un'attività economica possa considerarsi ecosostenibile, al fine di individuare il grado di ecosostenibilità di un investimento.



Partecipante ai mercati finanziari



Imprese soggette all'obbligo della dichiarazione non finanziaria



Misure adottate da Stati Membri o dall'Unione

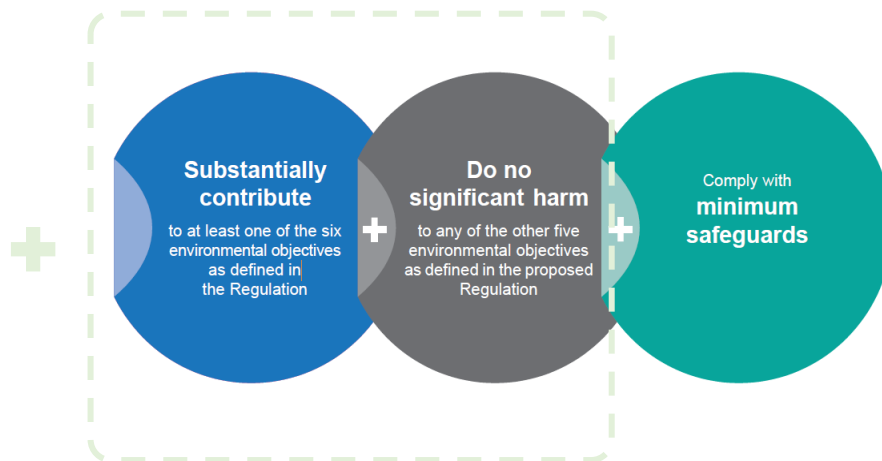
Perimetro di applicazione

EU TAXONOMY: LA DEFINIZIONE DI ATTIVITÀ ECONOMICA SOSTENIBILE

CRITERI PER INDIVIDUARE UN'ATTIVITÀ ECONOMICA SOSTENIBILE

	Agricoltura e Foreste
	Industria
	Energia
	Acqua e rifiuti
	Trasporto
	ICT
	Costruzioni

**RIENTRARE TRA I SETTORI
ECONOMICI**



RISPETTARE I CRITERI TECNICI

**..applicazione a livello di livello di company, per
evidenziare % di attività coerente con la Taxonomy**

**..applicazione a livello di prodotti finanziari, per
evidenziare % di portafoglio coerente con la
Taxonomy**

**... applicazione a livello di iniziativa (green bond,
sustainable loan), per evidenziare la coerenza con
la Taxonomy**



DISCLOSURE ESG: LE PRINCIPALI «INNOVAZIONI» INTRODOTTE

Definizione di investimento sostenibile coerente con EU Taxonomy

- Il Regolamento UE 852/2020 definisce il sistema di classificazione delle attività economiche sostenibili per l'identificazione degli investimenti sostenibili

Disclosure

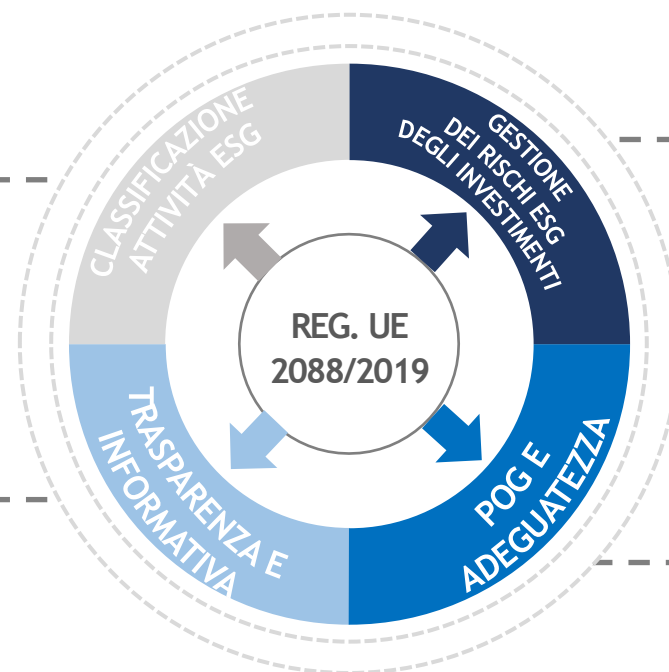
- Informativa pre-contrattuale differenziata per tipologia di prodotto
- Disclosure delle informazioni ESG nelle rendicontazioni periodiche
- Pubblicazione sui siti web delle politiche e delle informative ESG

Gestione dei rischi di sostenibilità «subiti e generati»

- Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti
- Dichiarazione sulle politiche di dovuta diligenza, in termini di individuazione e prioritizzazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità
- Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle consulenze in materia di investimenti o di assicurazioni, e relativa considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Nuovi concetti di «prodotti sostenibili»

- Prodotti finanziari che hanno come obiettivo quello di produrre effetti positivi per l'ambiente e la società
- Prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali
- Integrazione dei modelli di consulenza delle preferenze ESG degli investitori



OBIETTIVI DELL'INTERVENTO



IL CONTESTO

Fornire gli elementi di contesto rilevanti



**L'ATTUALE
OFFERTA**

Ripercorrere le principali «innovazioni» normative



**LE SFIDE PER GLI
OPERATORI**

Tracciare le «sfide» per il futuro

QUALI SFIDE PER GLI OPERATORI DEL SETTORE BANCARIO?

LE SFIDE PER LO SVILUPPO DI PRODOTTI SOSTENIBILI



Strategy

- Evolvere **politiche e strategie di investimento** attraverso **metodologie sempre più sofisticate**
- Definire obiettivi di «greening» dei portafogli



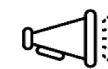
Prodotti

- Valutare il **posizionamento e integrare la propria offerta con prodotti a vocazione «sostenibile» e/o «green»**
- Targetizzare la clientela in funzione delle «preferenze» / «esigenze» di sostenibilità



Engagement

- Definire **strategie e modelli distributivi** in grado di cogliere e interpretare le **preferenze ESG** della clientela
- Lavorare sulle **competenza delle strutture preposte alla distribuzione / valutazione degli investimenti**



Comunicazione

- Comunicare al mercato le **potenzialità di realizzare investimenti sostenibili**
- Rafforzare il **posizionamento** anche attraverso **piani di comunicazione** volti a valorizzare le **nuove disclosure**



SCS CONSULTING SPA –
Via Toscana 19/A – 40069 Zola Predosa (BO)
Phone: +39 051.3160311 Fax: +39 051.3160399 e-mail:
info@scsconsulting.it
www.scsconsulting.it



Simona Ceccarelli
Manager Area Sostenibilità
Mobile +39 348 8709689
e-mail: s.ceccarelli@scsconsulting.it