



I trend in atto nel settore

Stefania Luzi

Mefop SpA

14 giugno 2022

Dall'action plan del 2018 alla nuova strategia del 2021

- Commissione UE impegnata nell'attuazione dell'Action Plan 2018
- Definizione della nuova strategia sulla base delle evidenze maturate e dei cambiamenti nel frattempo intervenuti a livello globale
- Molti aspetti irrisolti e contesto normativo ancora fortemente instabile

A che punto siamo? – Reg. 2088

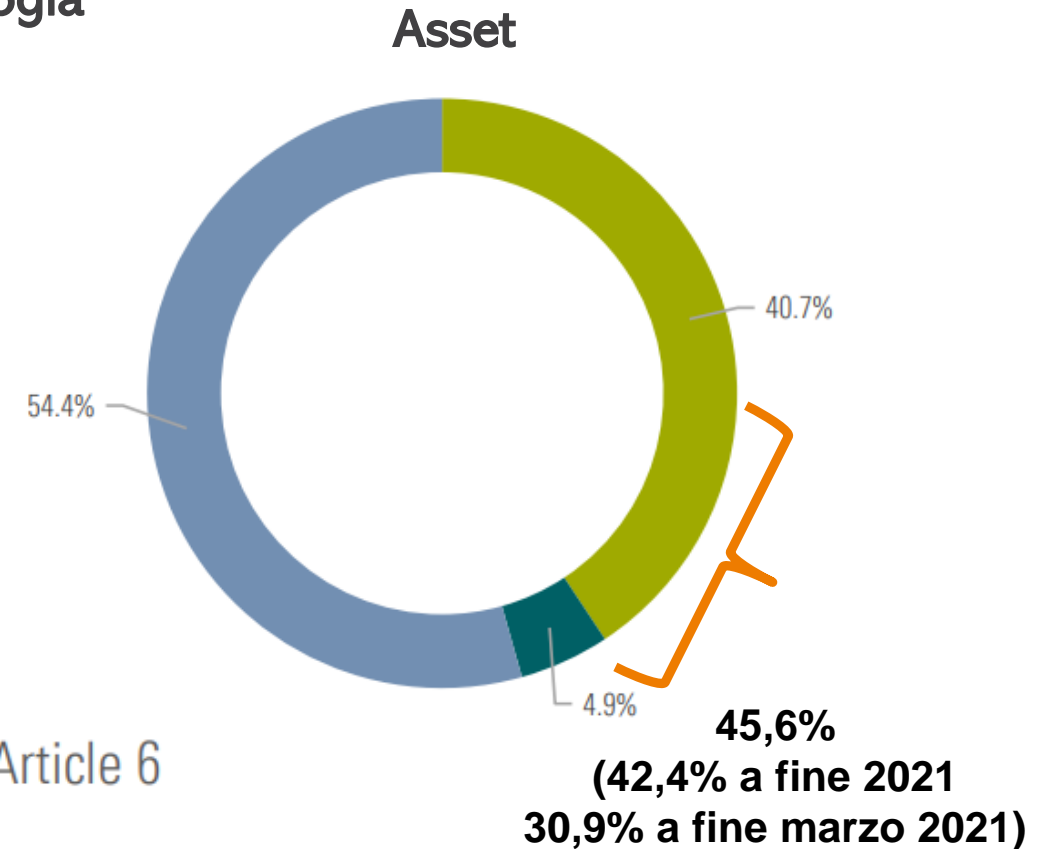
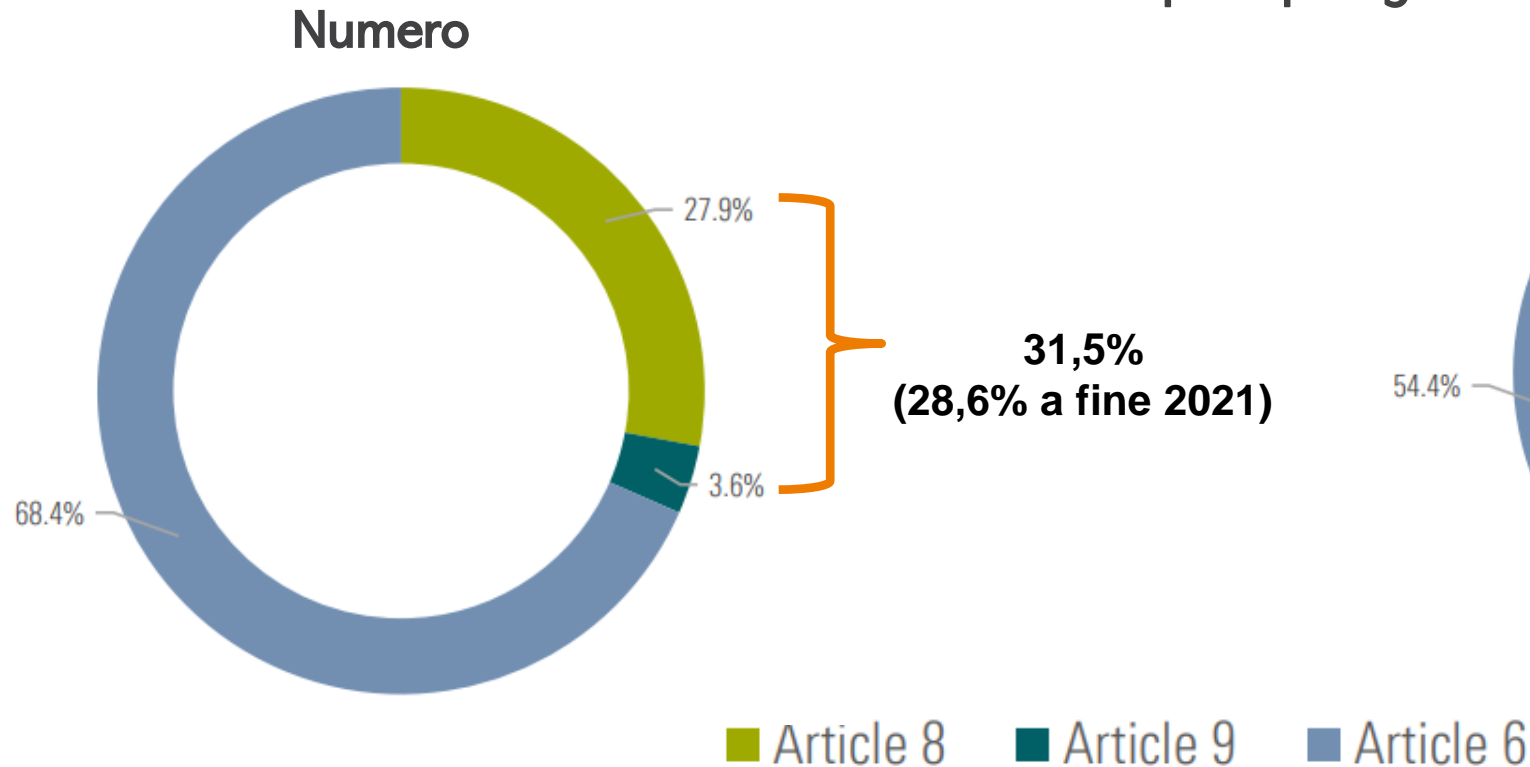
- 6 aprile - Adozione da parte della Commissione UE degli RTS e applicazione prevista dal 1° gennaio 2023
- Affido alle ESAs di due mandati (rispettivamente 8 e 28 aprile) per la proposta di nuovi emendamenti al regolamento in relazione a:
 1. Le informazioni da fornire sull'esposizione agli investimenti in attività legate ai fossili e all'energia nucleare (entro il prossimo 30 settembre 2022)
 2. L'estensione della lista dei PAI e le informazioni da fornire riguardo target di decarbonizzazione anche per i prodotti art. 6 (entro il 28 aprile 2023)

A che punto siamo? – Reg. 2088

- Rischio greenwashing e introduzione di standard minimi per la classificazione dei prodotti art. 8 e 9
 - Fenomeno di riclassificazione dei fondi da art. 6 ad art. 8 e 9 o da art. 8 a art.9
- Annuncio da parte di ESMA, nella Sustainable Finance Roadmap 2022-2024, del supporto alla Commissione UE per la definizione degli standard minimi
- Pubblicazione da parte di ESMA del *Supervisory briefing - Sustainability risks and disclosures in the area of investment management*

Reg. 2088 - Lo stato dell'arte in Europa (31.03.2022)

Distribuzione dei fondi per tipologia



A che punto siamo? – Preferenze sulla sostenibilità

- In vigore a partire dal prossimo 2 agosto 2022 per le imprese di investimento e del comparto assicurativo
- Possibile estensione anche ai fondi pensione?

The Commission will ask EIOPA to assess the potential need to broaden the concept of the ‘long-term best interest of members and beneficiaries’ and introduce the obligation to consider sustainability impacts in the pension investment framework. The aim would be to ensure that the framework better reflects members and beneficiaries’ sustainability preferences and broader societal and environmental goals

Fonte: European Commission, Strategy for Financing the Transition to a Sustainable Economy

A che punto siamo? - Preferenze sulla sostenibilità

- Previsione non accolta con grande favore
- Esperienze di taluni fondi che hanno mappato le preferenze dei lavoratori → matrice di materialità



A che punto siamo? - ESAP

- Punto unico di accesso alle informazioni sulla sostenibilità – proposta di Regolamento del 25/11/2021
 - Serie minima di funzionalità entro il 31/12/2024, da completarsi entro l'anno successivo
 - Individuazione degli organismi di raccolta
 - Informazioni gratuite. ESMA autorizzata a prevedere commissioni (comunque non superiori ai costi sostenuti) per servizi specifici che comportano la ricerca di un volume molto elevato di informazioni o di informazioni aggiornate di frequente

A che punto siamo? - Rating

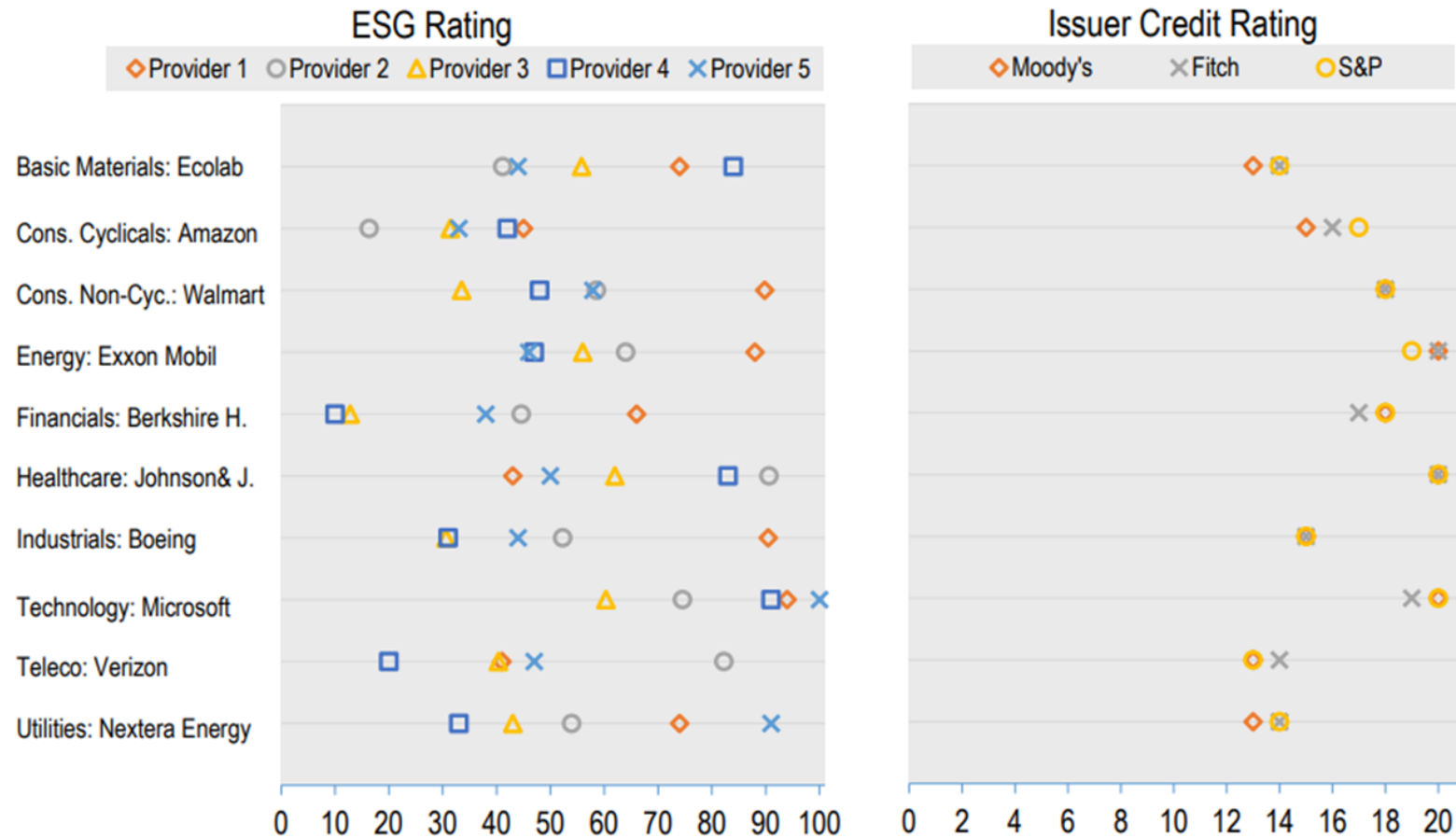


Differenze nella valutazioni di sostenibilità
Comprensione delle metodologie sottostanti a tali valutazioni



Consultazione pubblica lanciata dalla Commissione UE lo scorso 4 aprile

Rating Esg vs creditizio



Note: Sample of public companies selected by largest market capitalisation as to represent different industries in the United States. The issuer credit ratings are transformed using a projection to the scale from 0 to 20, where 0 represents the lowest rating (C/D) and 20 the highest rating (Aaa/AAA).

Grazie per l'attenzione



Mefop

Via Aniene, 14

00198 Roma

P.iva 05725581002

www.mefop.it

CONTATTI

Tel. 340 6501934

Email. luzi@mefop.it

SEGUICI SU



[mefop-spa](https://www.linkedin.com/company/mefop-spa)



[@MEFOP](https://twitter.com/MEFOP)



[Mefop](https://www.facebook.com/Mefop)



[MefopFondiPensione](https://www.youtube.com/MefopFondiPensione)