



**ABISERVIZI**  ABI  
FORMAZIONE

Percorso interaziendale

# FINANZA SOSTENIBILE E INVESTIMENTI ESG TRA REGOLAMENTAZIONE E MERCATO

*L'integrazione dei fattori ESG nella costruzione e  
distribuzione di prodotti e strumenti finanziari*

28 marzo e 4, 10, 11 aprile 2025 • Aula virtuale



In linea con le dinamiche regolamentari e con la crescente domanda di soluzioni di investimento sostenibili, lo slancio degli investimenti ESG continua a guadagnare terreno sia dal lato dell'offerta che della domanda, di investitori istituzionali e di risparmiatori privati.

Costruire, sviluppare e valutare un portafoglio, uno strumento o una gestione patrimoniale sostenibile richiede agli operatori di mercato conoscenze e competenze specifiche e sempre aggiornate alla luce di una regolamentazione in continuo fermento, di un'evoluzione continua negli approcci e nelle strategie di investimento, del ruolo che rating e indici rivestono nell'analisi del rischio.

Il percorso rappresenta una fondamentale occasione di approfondimento del quadro normativo e regolamentare sulla finanza sostenibile, di esame e confronto delle modalità di integrazione dei fattori ESG nei portafogli e nei prodotti di investimento, con un occhio attento alle tendenze del mercato per comprendere come domanda e offerta rispondono all'evoluzione normativa e al sentiment degli investitori.

## OBIETTIVI

Il percorso fornisce al partecipante conoscenze utili a:

- identificare gli obblighi di disclosure nella regolamentazione SFDR alla luce degli ultimi RTS
- analizzare le tendenze di mercato degli investimenti ESG
- classificare gli approcci e le strategie di investimento ESG ed esplorare l'integrazione dei diversi approcci ESG nelle diverse asset class
- integrare i fattori di sostenibilità nel framework MiFID2
- valutare il ruolo dei rating e degli indici ESG nell'analisi del rischio e nella selezione degli investimenti

## DESTINATARI

Responsabili e specialist delle Funzioni di Compliance, della Funzione ESG della Direzione Finanza, degli Uffici Sviluppo Prodotti, Marketing e Rete Commerciale, Asset Manager

## CALENDARIO

L'iniziativa è articolata in quattro incontri secondo il seguente calendario:

- |                   |  |
|-------------------|--|
| 28 marzo<br>2025  | <b>REGOLAMENTAZIONE ESG NEL SETTORE BANCARIO: A CHE PUNTO SIAMO<br/>INVESTIMENTI SOSTENIBILI, SFDR E PAI</b>   |
| 4 aprile<br>2025  | <b>STRATEGIE DI INVESTIMENTO RESPONSABILE E APPROCCI DI INTEGRAZIONE ESG<br/>IL NOME ESG NEI FONDI: UNO STRUMENTO DI MARKETING ORMAI REGOLATO</b>  |
| 10 aprile<br>2025 | <b>IL FRAMEWORK MiFID II E LE PREVISIONI IN MATERIA ESG<br/>IL RICHIAMO DI ATTENZIONE CONSOB DEL 25 LUGLIO 2024</b>  |
| 11 aprile<br>2025 | <b>I BOND SOSTENIBILI: TRA REGOLAMENTAZIONE E APPROCCI DEL MERCATO<br/>REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA E SULL'INTEGRITÀ DELLE ATTIVITÀ DI RATING<br/>AMBIENTALE, SOCIALE E DI GOVERNANCE (ESG)</b> |

Ciascuna giornata si terrà con orario 10.00 - 16.00 in aula virtuale, attraverso piattaforma dedicata, con possibilità di interazione real-time con i docenti.



# PROGRAMMA

Prima giornata • 28 marzo 2025

## ► **REGOLAMENTAZIONE ESG NEL SETTORE BANCARIO: A CHE PUNTO SIAMO**

- Action Plan per la crescita sostenibile e normative principali
- Il programma di lavoro delle ESAs per il 2025 – focus workprogramme ESMA ed EIOPA
- Che cos'è ESG per l'Authority Europea: deep dive in ESMA Opinion on Sustainable investments "Facilitating the investor journey - a holistic vision for the long term"
- La Tassonomia Europea, il Regolamento SFDR e il Regolamento in materia di European Green Bond: obiettivi, destinatari e caratteristiche delle norme
- La Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

**FOCUS:** Principali tendenze nel mercato degli investimenti ESG: come domanda e offerta rispondono all'evoluzione normativa

## ► **INVESTIMENTI SOSTENIBILI, SFDR E PAI**

- Investimento sostenibile: la rivoluzione SFDR
- I prodotti in scope SFDR - inquadramento e considerazioni
- La consultazione sull'attuazione del SFDR a tre anni dall'implementazione
- SFDR: dagli obblighi attuali agli impatti della futura consultazione; focus sulla classificazione dei prodotti - il punto di vista delle ESAs e della Platform on Sustainable Finance

Seconda giornata • 4 aprile 2025

## ► **STRATEGIE DI INVESTIMENTO RESPONSABILE E APPROCCI DI INTEGRAZIONE ESG**

- Classificazione degli approcci/ strategie di investimento ESG
- Approcci basati sullo screening negativo: strategia di esclusione e strategia di screening norm-based
- Approcci basati sullo screening positivo: strategia best-in-class e strategia di integrazione
- Approcci basati sull'idea di generazione di impatto: l'impact investing
- Integrazione degli approcci nelle diverse asset class (azioni, obbligazioni, fondi)

## ► **IL NOME ESG NEI FONDI: UNO STRUMENTO DI MARKETING ORMAI REGOLATO**

- L'evoluzione della regolamentazione: come le Linee Guida ESMA si inseriscono nel contesto di MiFID II e SFDR
- Importanza della denominazione dei fondi per gli investitori: la mitigazione dei rischi di greenwashing e misselling
- Applicazione delle Linee Guida – requirement e considerazioni

## ► **CRITERI DI ESCLUSIONE E REALIZZAZIONE DELLA GAMMA DELL'OFFERTA ESG - LE ISTRUZIONI CONGIUNTE BANKIT, MEF E COVIP RIPETTO ALLE IMPRESE COINVOLTE NELLA PRODUZIONE DI ARMI NON CONVEZIONALI**

- Contesto: di cosa si tratta e perché le istruzioni congiunte hanno impatto sulla gamma prodotti
- Misure da intraprendere e considerazioni sulla gamma d'offerta ESG



## Terza giornata • 10 aprile 2025

---

### ► IL FRAMEWORK MiFID II E LE PREVISIONI IN MATERIA ESG

- Le modifiche all'impianto MiFID II per integrare i driver ESG
- Cosa si intende per preferenze di sostenibilità e le tipologie di prodotti
- Il controllo di adeguatezza per la valutazione delle preferenze di sostenibilità
- L'approccio operativo delle linee guida ESMA

### ► IL RICHIAMO DI ATTENZIONE CONSOB DEL 25 LUGLIO 2024

- Perché un richiamo all'attenzione; introduzione e aspettative dell'Authority
- Aspettative in materia di disclosure entity e product level: tra chiarimenti e aree grigie
- Focus on: Product Governance – le prospettive di target market negativo per prodotti non sostenibili. Impatti sul processo di governo prodotti e sulla gamma d'offerta
- Focus on: Preferenze di sostenibilità e adeguatezza – la visione di Consob sul Modello di Servizio degli intermediari italiani per l'integrazione delle preferenze ESG

## Quarta giornata • 11 aprile 2025

---

### ► I BOND SOSTENIBILI: TRA REGOLAMENTAZIONE E APPROCCI DEL MERCATO

- Green, Social e Sustainability Bond: progetti ammissibili per le emissioni e il framework ICMA
- Overview di mercato
- EU Green Bond Standard Regulation tra la volontà di irrobustire il framework europeo per le emissioni sostenibili e perplessità degli operatori

### ► REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA E SULL'INTEGRITÀ DELLE ATTIVITÀ DI RATING AMBIENTALE, SOCIALE E DI GOVERNANCE (ESG)

- Il contesto normativo: perché è stato necessario il Regolamento 2024/3005? Obiettivi e finalità
- I nuovi obblighi in capo ai rating provider
- Gli impatti sulla fornitura dei dati da parte degli operatori del mercato