

# «Al via la rivoluzione ESG: prime ipotesi applicative e impatti per la Funzione Compliance»

Web seminar, 4 marzo 2021

In collaborazione con



The background of the slide is an aerial photograph of a modern city. In the upper half, several tall skyscrapers with glass facades and various architectural styles are visible against a clear sky. In the lower half, there is a large, well-maintained green space with many trees and a large, flat, white-roofed structure, possibly a stadium or a large public building, surrounded by lush vegetation. A semi-transparent white banner is overlaid across the middle of the image, containing the main title and speaker information. The BDO logo is located in the bottom right corner.

## LA DISCLOSURE PRECONTRATTUALE, SUL WEB E NELLE INFORMATIVE PERIODICHE: COME ESSERE COMPLIANT ANCHE IN VISTA DEGLI RTS

Carlo Luison, Partner Sustainable Innovation BDO Italia - AICOM, 4 Marzo 2021

# ATTIVITÀ IN TIMELINE

MANDATORY 10/3/21

REG. 2088

## ENTITY LEVEL DISCLOSURE

Art.3 (1) Politiche integrazione dei rischi di sostenibilità in investimenti

Art 3 (2) Integrazione dei rischi di sostenibilità nel consulenza

Art 4 Principali impatti sulle decisioni d'inv. nei fattori di sostenibilità

Art 5 Agg. politica remunerazione prodotti ESG

1. Sviluppo di una politica di integrazione dei rischi ESG sia nel processo decisionale d'investimento, che in merito ai servizi di consulenza.
2. Aggiornamento della politica di remunerazione alla luce dei rischi ESG identificati.
3. Sviluppo di una politica di due diligence includendo i seguenti aspetti quali ad es.:
  - una descrizione degli effetti negativi;
  - una descrizione delle azioni per presidiare gli effetti negativi dei rischi di sostenibilità;
  - engagement policies;
  - adesione a codici di business responsabili e altri standard riconosciuti
4. Sviluppo della «website ESG disclosure»

ESEMPT

## PRODUCT LEVEL DISCLOSURE

Art 6 valutazione degli impatti dei rischi di sostenibilità dei prodotti (GP)

Art 8, 9 classificazione delle caratteristiche dei prodotti ESG

Art 13 Disclosure materiale MKTG su caratteristiche sostenibilità

Art 10 Disclosure web su caratteristiche prodotti ESG

Art 11 Trasparenza nelle relazioni periodiche

1. Revisione della politica di due diligence in termini di:
  - revisione dei prodotti finanziari;
  - integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di risk management.
2. Sviluppo della «website disclosure» secondo alcuni criteri quali ad es.:
  - caratteristiche/ obiettivi ESG
  - metodologia e monitoraggio di obiettivi/caratteristiche in questione
  - data sources e processo
  - limitazioni eventuali della metodologia usata
  - benchmark (indici, ove rilevanti)
3. Revisione dell'informativa precontrattuale in termini di:
  - descrizione delle caratteristiche/obiettivi dei prodotti finanziari in questione con relative rappresentazioni
  - ove necessario, descrizione delle modalità di applicazione del principio di «do not significantly harm»
  - strategia d'investimento e metodo di implementazione
  - benchmark utilizzato ed eventuali riferimenti tassonomici
4. Aggiornamento della relazione periodica includendo i seguenti aspetti:
  - metodo adottato nel conseguire gli obiettivi/caratteristiche del prodotto in questione
  - benchmark utilizzati (ove rilevanti)
  - proporzioni degli investimenti sostenibili
  - azioni attuate per conseguire gli obiettivi in questione
5. Aggiornamento e revisione dei materiali di marketing riferiti ai prodotti ESG e non ESG

# DISCLOSURE PRECONTRATTUALE - WEB - RELAZIONI PERIODICHE

Impatto	Attività	Normativa	Entrata in vigore
Informativa precontrattuale	<ul style="list-style-type: none"> <li>Informazioni relative all'<b>integrazione dei rischi di sostenibilità</b></li> <li><b>Trasparenza</b> della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali</li> <li>Comunicazione indice di riferimento e relativa <b>metodologia</b> utilizzata per il calcolo (se presente)</li> <li>Informazioni relative all'<b>obiettivo</b> di un'esposizione a basse emissioni di carbonio, se lo strumento fa riferimento a tale obiettivo</li> </ul>	SFDR artt.6,8,9	10 marzo 2021
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Integrazione di una spiegazione chiara e motivata che indichi se - e, in caso affermativo in che modo - un prodotto finanziario prende in considerazione i <b>principali effetti negativi</b> sui fattori di sostenibilità</li> </ul>	SFDR art.7	30 dicembre 2022
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Informazioni relative all'obiettivo o gli obiettivi ambientali e descrizione di come e in che misura gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario si riferiscono ad attività economiche considerate ecosostenibili</li> <li>Inserire la seguente dichiarazione per i prodotti sostenibili «Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili»</li> <li>Inserire la seguente dichiarazione per i prodotti non sostenibili: «Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili»</li> </ul>	SFDR Art. 6,7	Gennaio 2022 Gennaio 2023

# DISCLOSURE PRECONTRATTUALE - WEB - RELAZIONI PERIODICHE

Impatto	Attività	Normativa	Entrata in vigore
Relazione periodica	<p>Se si rende disponibile un prodotto finanziario di cui all'articolo 8, paragrafo 1, o all'articolo 9, paragrafi 1, 2 o 3, è necessario includere nelle relazioni periodiche i dettagli relativi a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ la <b>misura</b> in cui le caratteristiche ambientali o sociali sono conseguite</li> <li>▪ l'<b>impatto complessivo</b> correlato alla sostenibilità del prodotto finanziario in questione, mediante indicatori di sostenibilità pertinenti, oppure nel caso sia stato designato un indice di riferimento, un raffronto con l'indice designato e un indice generale di mercato attraverso indicatori di sostenibilità</li> </ul>	SFDR artt.11	10 marzo 2021
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Informazioni sull'obiettivo o gli obiettivi ambientali e descrizione di come e in che misura gli investimenti sottostanti il prodotto finanziario si riferiscono ad attività economiche considerate ecosostenibili</li> <li>▪ Inserire la seguente dichiarazione per i prodotti sostenibili «Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili»</li> <li>▪ Inserire la seguente dichiarazione per i prodotti non sostenibili: «<i>Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili</i>» (Cfr. Art. 7 Taxonomy 2020/852)</li> </ul>	SFDR Artt. 5,6,7	Gennaio 2022 Gennaio 2023

# DISCLOSURE PRECONTRATTUALE - WEB - RELAZIONI PERIODICHE

Impatto	Attività	Normativa	Entrata in vigore
Politiche di remunerazione	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inclusione nelle politiche di remunerazione delle informazioni su come tali politiche siano coerenti con l'integrazione dei rischi di sostenibilità</li> </ul>	SFDR Art.5	10 marzo 2021
Sito web	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pubblicazione di informazioni circa le rispettive <b>politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità</b> nei loro processi decisionali relativi agli investimenti</li> <li>Pubblicazione e aggiornamento delle considerazioni sui <b>principali effetti negativi</b> delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità</li> <li>Pubblicazione di informazioni circa la coerenza delle politiche di remunerazione con l'integrazione dei rischi di sostenibilità (Art. 5)</li> <li>Pubblicazione e aggiornamento delle informazioni relative alla promozione delle <b>caratteristiche/obiettivi</b> di sostenibilità e sulle <b>metodologie</b> utilizzate per valutare, misurare e monitorare l'impatto degli investimenti sostenibili (Art. 10)</li> <li>Aggiornamento materiali di marketing (Art. 13)</li> </ul>	SFDR Art. 3, 4, 6,7,10 e 13	10 marzo 2021
Report di sostenibilità	<ul style="list-style-type: none"> <li>Informazioni su come e in che misura le attività dell'impresa sono associate ad attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi degli articoli 3 e 9 del presente regolamento</li> </ul>	Taxonomy art.8	Gennaio 2022 Gennaio 2023

# ANCHE IN VISTA DEGLI REGULATORY TECHNICAL STANDARDS

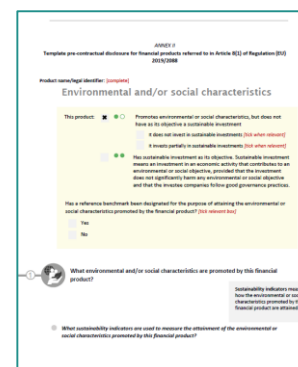
## Trasparenza degli effetti negativi a livello di entity

- Le informazioni relative agli indicatori utilizzati per descrivere i principali impatti negativi sulla sostenibilità sono definiti all'interno degli RTS, pubblicati in data **2 febbraio 2021**
- Gli RTS danno descrizione dei principali impatti negativi sulla sostenibilità attraverso un set di **14 indicatori obbligatori** (9 ambientali e 5 sociali).

MACRO AREE DEI 14 INDICATORI OBBLIGATORI
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS
Greenhouse gas emissions
Carbon footprint
Emission to water
SOCIAL AND EMPLOYEE MATTERS
Violation of UN Global Compact principles and OECD Guidelines
Unjusted gender pay gap
Board gender diversity

## Trasparenza dell'informativa precontrattuale secondo gli RTS

- Il capitolo 3, diviso in 3 sezioni, va ad esplicitare i requisiti necessari per rispettare la compliance prevista dagli RTS in merito all'informativa precontrattuale.
- Questa esplicita i criteri per:
  - I prodotti ex art.8
  - I prodotti ex art. 9
  - I prodotti con opzioni di investimento



I template sono ad oggi considerati come **obbligatori** nella loro interezza, ma spetterà alle istituzioni europee l'ultima parola per confermare o rettificare gli RTS. Entro Maggio le istituzioni Europee dovrebbero esprimersi in merito, lasciando tempo ai soggetti alla norma di adeguarsi, vista l'applicazione vincolante prevista per il 2022.

BDO è tra i principali network internazionali di revisione e consulenza aziendale con circa 67.000 professionisti altamente qualificati in più di 150 paesi. In Italia BDO è presente con oltre 700 professionisti e 20 uffici, una struttura integrata e capillare che garantisce la copertura del territorio nazionale.

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti. BDO è il marchio utilizzato dal network BDO e dalle singole società indipendenti che ne fanno parte.

BDO è il marchio utilizzato dal network BDO e dalle singole società indipendenti che ne fanno parte.

© 2020 BDO (Italia) - All rights reserved.

[www.bdo.it](http://www.bdo.it)

## CONTATTI

BDO Italia S.p.A.  
Viale Abruzzi, 94  
20131 Milano  
Tel. 02 58 20 10

