

Programma Efpa ESG Expert Advisor 2024 (giornate di formazione 1,5)

ARGOMENTO	DURATA (in ore)	NUMERO QUESITI PER MODULO
PROBLEMATICHE AMBIENTALI E CAMBIAMENTI CLIMATICI	3,0	5
CONVERSAZIONE CON I CLIENTI SULLA TASSONOMIA	2,5	4
RISCHI LEGATI AL CLIMA E RISK MANAGEMENT BANCARIO	2,0	3
LA CONSULENZA ESG NELLA PRATICA	4,5	8
TOTALE ORE	12,0	20

MODULO: PROBLEMATICHE AMBIENTALI E CAMBIAMENTI CLIMATICI

PROBLEMATICHE AMBIENTALI E CAMBIAMENTI CLIMATICI		K	AN	AP
Cambiamento climatico	Cambiamento climatico, riscaldamento globale e cause esplicative sottostanti			
Identificazione e gestione dell'impronta di carbonio	Impronta di carbonio e modalità di espressione Gas ad effetto serra inclusi nell'impronta di carbonio Emissioni di gas a effetto serra Scope 1, scope 2 e scope 3 Impronta di carbonio di un prodotto / di una azienda Strategie per la riduzione dell'impronta di carbonio (transizione, compensazione, trading) Quote di emissioni di gas a effetto serra e sistema per lo scambio di quote di emissione dell'Unione Europea (EU-ETS)			
Fonti rinnovabili di energia e mitigazione dei cambiamenti climatici				
Economia circolare	Definizione di economia circolare, idee e criteri fondamentali Modelli di business circolari e modelli di business lineari Indicatori dell'economia circolare Il piano di azione per l'economia circolare			
Questioni / tematiche relative alla biodiversità	Rischi per la biodiversità e obiettivi connessi alla biodiversità Biodiversità e investimenti ESG			

MODULO: PROBLEMATICHE AMBIENTALI E CAMBIAMENTI CLIMATICI

Cambiamento climatico:

Conoscere come sono definiti il **cambiamento** climatico e il riscaldamento globale ed essere capaci di identificare le principali cause sottostanti (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

Fletcher C. "Climate Change: what the science tells us" Wiley, 2018 (chapter 1)

<https://climate.nasa.gov/evidence/>

<https://climate.nasa.gov/causes/>

<https://climate.nasa.gov/effects/>

https://climate.ec.europa.eu/climate-change/causes-climate-change_en

Identificazione e gestione dell'impronta di carbonio

- Conoscere il concetto di impronta di carbonio e come è espressa (K)
- Identificare i gas ad effetto serra inclusi nell'impronta di carbonio secondo il Protocollo di Kyoto (K)
- Conoscere e spiegare la distinzione tra emissioni Scope 1, Scope 2 e Scope 3 (K, AN)
- Conoscere la distinzione tra impronta di carbonio di un prodotto / di un'azienda (K)
- Conoscere le modalità per ridurre l'impronta di carbonio (transizione, compensazione, trading / scambio) (K, AN)
- Spiegare cosa sono le quote di emissione di gas serra e spiegare il funzionamento di base del sistema di scambio europeo di quote di emissione (EU-ETS) (K, AN)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

- Ian. W., Kemp S., Coello J., Turner D., Wright L. "A beginner's guide to carbon footprinting", 2014, Carbon Management
- United States Environmental Protection Agency "Carbon footprinting - Introduction for organization"
- Grubb M. "The Economics of the Kyoto Protocol", World Economics, Vol. 4, n. 3, July-September 2003 (until page 17)

ClimatePartner, "The complete guide to understanding scope 1, 2, 3 emissions,
SustainLife, "Choosing the best carbon accounting methods for your company" (e-book) pp. 4-10

"Carbon Credit and Carbon Offset Fundamentals", Mintz (up to page 18)

https://climate.ec.europa.eu/eu-action/eu-emissions-trading-system-eu-ets_en
(Sections: What is the EU ETS?; Scope of the EU Emissions Trading System...)

https://climate.ec.europa.eu/eu-action/eu-competences-field-climate-action_en#eu-emissions-trading-system-eu-ets
The European Union Emissions Trading System
Reduced CO2 emissions despite low prices (PNAS, 2020) by Patrick Bayer and Michaël Aklin
Bank of Italy, "Il Sistema per lo scambio delle quote di emissione dell'UE" (ETS UE), July 2023

<https://www.un.org/en/climatechange/what-is-renewable-energy>

Fonti rinnovabili di energia e mitigazione dei cambiamenti climatici

- Conoscere le principali fonti energetiche rinnovabili (K)
- Comprendere il ruolo delle fonti rinnovabili per la mitigazione del clima (K)
- Conoscere il quadro (framework) delle politiche dell'UE in materia di clima ed energia (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

Development of renewable energy sources market and biofuels in The European Union, Journal of Cleaner Production, Piotr Borawski et. al. (2019)

https://climate.ec.europa.eu/eu-action/climate-strategies-targets/2030-climate-energy-framework_en

https://energy.ec.europa.eu/topics/renewable-energy_en

Economia circolare

- Conoscere la definizione di economia circolare e spiegare le idee fondamentali e i principi/criteri chiave dell'economia circolare (K)
- Spiegare come i modelli di business circolari differiscono dal modello “prendere, fare/produrre, smaltire” dell’economia lineare e spiegare i limiti dell’economia lineare (K, AN)
- Spiegare cosa si intende per ciclo biologico e ciclo tecnico nel quadro dell'economia circolare (K, AN)
- Conoscere le principali metriche quantitative / i principali indicatori dell’economia circolare (K)
- Conoscere il Piano di Azione per l’Economia Circolare (CEAP) quale parte del Green Deal europeo (comprendere la necessità dell’economia circolare per raggiungere l’obiettivo di neutralità climatica dell’UE entro il 2050) (K)
- Conoscere le principali catene del valore dei prodotti elencate nel CEAP (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

<https://www.oecd.org/cfe/regionaldevelopment/Ekins-2019-Circular-Economy-What-Why-How-Where.pdf> until page 60

A taxonomy of circular economy indicators, Journal of Cleaner Production (2019), Saidani M. et al. (selected paragraphs)

https://www.eesc.europa.eu/sites/default/files/files/ceps_report_the_circular_economy_a_review_of_definitions_processes_and_impacts.pdf

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?qid=1583933814386&uri=COM:2020:98:FIN>

(A new Circular Economy Action Plan - For a cleaner and more competitive Europe)

Questioni / tematiche relative alla biodiversità

- Conoscere i rischi per la biodiversità (K)
- Conoscere il tema e il punto di vista sulla biodiversità secondo il Kunming-Montreal Global biodiversity framework (K)
- Spiegare l'attenzione e la considerazione per i rischi e per gli impatti della biodiversità nei portafogli finanziari (K, AN)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

“The Kunming-Montreal Global biodiversity framework” (UNEP)

“Assessing biodiversity-related financial risks”, OECD ENVIRONMENT POLICY PAPER NO. 36, chapters 1, 2 (pages 14 – 68)

Investing in a biodiversity integrated manner – white paper, World Economic Forum, June 2022

MODULO: CONVERSAZIONE CON I CLIENTI SULLA TASSONOMIA

CONVERSAZIONE CON I CLIENTI SULLA TASSONOMIA		K	AN	AP
Tassonomia ambientale	Obiettivi ambientali Classificazione delle attività economiche secondo un criterio ambientale Il principio del “non causare danni significativi” (DNSH) Principali indicatori di impatti avversi			
Tutele/garanzie minime	Tutele/garanzie minime per le attività economiche (obiettivi, temi e questioni affrontate, fonti)			

Tassonomia ambientale

- Comprendere, in generale, la funzione di una tassonomia ambientale e spiegare sinteticamente gli obiettivi ambientali riconosciuti dalla tassonomia dell’Unione Europea (K, AN)
- Conoscere e spiegare perché le attività economiche allineate con la tassonomia ambientale sono distinte in attività economiche ecosostenibili, attività economiche abilitanti e attività economiche di transizione (K, AN)
- Conoscere il ruolo dei criteri di vaglio tecnico (Technical Screening Criteria - TSC) e la loro natura (dinamici, scientificamente fondati...) (K)
- Conoscere il ruolo giocato dai principali indicatori di impatti avversi e la loro articolazione (obbligatori o no per quali soggetti, in connessione con le questioni/tematiche ambientali) (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

https://finance.ec.europa.eu/system/files/2020-03/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy_en.pdf (until page 30)

<https://ec.europa.eu/sustainable-finance-taxonomy/assets/documents/Taxonomy%20User%20Guide.pdf> (until page 30)

https://finance.ec.europa.eu/system/files/2022-02/sustainable-finance-taxonomy-complementary-climate-delegated-act-factsheet_en.pdf

“Do no significant harm definitions and criteria across the EU sustainable finance framework”, ESMA, November 2023

Tutele / garanzie minime

- Conoscere la clausola di salvaguardia minima, il suo contenuto ed il suo scopo (K)
- Individuare i temi sostanziali secondo le linee guida per le imprese multinazionali dell’OECD e la loro relazione / collegamento con la S e G di ESG (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

“Final Report on Minimum Safeguards”, Platform on Sustainable Finance, October 2022, pages 1-29

MODULO: RISCHI LEGATI AL CLIMA E RISK MANAGEMENT BANCARIO

RISCHI LEGATI AL CLIMA E RISK MANAGEMENT BANCARIO		K	AN	AP
Cambiamento climatico e Risk Management delle Banche	I canali di trasmissione all'intermediario bancario dei rischi relativi al clima I potenziali impatti dei rischi legati al clima sul rischio di credito e sul rischio operativo della Banca Il Green Asset Ratio (GAR) come KPI cruciale per le istituzioni bancarie			

Cambiamento climatico e risk management delle banche

- Spiegare come le banche / il sistema bancario sono esposti al cambiamento climatico attraverso canali di trasmissione di natura microeconomica e macroeconomica (K)
- Conoscere come i rischi collegati al clima si traducono in rischi bancari tradizionali e, in particolare, come essi possono influenzare il rischio di credito, il rischio di mercato e il rischio operativo (K, AN)
- Comprendere il significato del Green Asset Ratio (GAR) fissato dalle Autorità europee per le banche e spiegare come funziona e i suoi impatti (K, AN)
- Conoscere come le banche dovrebbero spiegare ai clienti la rilevanza delle caratteristiche “green” (ambientali) per la loro attività di concessione di prestiti (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

EBA report on ESG risk management and supervision (p106-109 ; p119-128)

https://drive.google.com/file/d/1m3_VXura31ogCP5FcAbsywsYeaxd3jaa/view?usp=drive_link

<https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2021/10/FINAL-2017-TCFD-Report.pdf> (pages 12-19)

“What are Large Global Banks Doing About Climate Change?” Board of Governors of the Federal Reserve System, January 2023

“Climate-related risk and financial stability”, European Central Bank (July 2021), pages 1-26

“The Green Asset Ratio (GAR): a new key performance indicator for credit institutions”, Eurasian Economic Review, Volker Bruhl, 2023, pages 57-68

“Green asset ratio and Taxonomy disclosures for credit institutions”, Discussion Paper Tilburg University, Enrico Partiti, February 2023, pages 1-10

MODULO: LA CONSULENZA ESG NELLA PRATICA

LA CONSULENZA ESG NELLA PRATICA		K	AN	AP
Classificazione dei prodotti ESG secondo la Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	Classificazione dei prodotti finanziari secondo la SFDR I modelli (template) SFDR per i prodotti classificati come articolo 8 e 9			
Obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals – SDGs) e investimenti allineati con gli SDG	Il Quadro degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile I Megatrend e l'interazione con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) Le strategie di investimento allineate con gli SDGs.			
Preferenze di sostenibilità	Le preferenze di sostenibilità della clientela e la condotta dei consulenti finanziari nel raccogliere le relative informazioni Lo svolgimento del test di adeguatezza quando sono incluse / considerate le preferenze di sostenibilità del cliente			
La governance e la supervisione dei prodotti con caratteristiche ESG	Governance a livello di prodotto con riferimento ai prodotti con connotazione ESG Il modello / il template europeo per i prodotti con connotazione ESG (EET - ESG European Template) Interazioni / collegamenti tra EET, preferenze di sostenibilità o preferenze ESG e classificazione ESG dei prodotti Azioni di vigilanza e poteri di verifica			

Classificazione dei prodotti ESG secondo la Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

- Conoscere la classificazione dei prodotti finanziari / dei fondi comuni secondo l'SFDR sulla base di differenti livelli di ambizione ESG (K)
- Conoscere e spiegare a un cliente dove e cosa ricercare nei template per l'informativa di trasparenza precontrattuale relativa ai prodotti classificati come prodotti ex art. 8 e art. 9 dell'SFDR, per essere in grado di illustrare gli investimenti previsti dal prodotto (K, AN)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector

COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088

Obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals – SDGs) e investimenti allineati con gli SDG

- Comprendere e spiegare il quadro degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) (K)
- Comprendere e spiegare il concetto di megatrends e il concetto di temi di investimento, nonché come essi interagiscono con gli SDGs (K, AN)
- Comprendere e spiegare le strategie di investimento allineate con gli SDGs (K, AN)
- Conosce le metriche o le metodologie della rilevazione di impatto per supportare la misurazione dell'allineamento del portafoglio con gli SDGs. (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

<https://www.unpri.org/download?ac=10795> (Investing with SDG outcomes)

<https://www.oecd.org/development/financing-sustainable-development/Framework-for-SDG-Aligned-Finance-OECD-UNDP.pdf>

“Investment needs to achieve SDGs: An overview” PLOS SUSTAINABILITY AND TRANSFORMATION, 2022

“Sustainable investment – Exploring the linkage between alpha, ESG, and SDGs”, Sustainable Development, G. Bekaert et al., November 2022

Preferenze di sostenibilità

- Conoscere e spiegare come le preferenze di sostenibilità sono definite (K)
- Conoscere come il consulente finanziario dovrebbe comportarsi nella raccolta delle preferenze di sostenibilità del cliente (K)
- Conoscere e spiegare come il test di adeguatezza è condotto quando sono incluse / considerate anche le preferenze di sostenibilità del cliente (K, AN)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

<https://2degrees-investing.org/wp-content/uploads/2022/04/Guidance-for-assessing-client-sustainability-preferences.pdf>

<https://www.pwc.lu/en/sustainable-finance/a-year-of-esg/consideration-of-clients-preferences-on-esg-factors.html>

Esma Final Report – Guidelines on certain aspects of the Mifid II suitability requirements (23 September 2022) with the integration of the sustainability preferences topic

La governance e la supervisione dei prodotti con caratteristiche ESG

- Conoscere le disposizioni in tema di governo dei prodotti circa il modo con cui considerare gli aspetti legati alla sostenibilità (K, AN)
- Comprendere come l'EET (il template europeo per i prodotti con profili ESG) può essere di supporto (K)
- Comprendere i collegamenti tra EET, preferenze di sostenibilità e classificazione ESG dei prodotti (K)
- Conoscere i poteri di verifica dell'Autorità (precisamente dell'Autorità Nazionale competente) sul rispetto /allineamento dei partecipanti al mercato alla Sustainable Finance Disclosure Regulation (K)
- Conoscere le possibili azioni di vigilanza (K)

RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI:

ESMA Final report - Guidelines on MiFID II product governance requirements (27 March 2023) pages (49 to the end) integrated with the sustainability preferences topic

<https://www.findatex.eu/mediaitem/9364c834-d885-477d-a042-433cc18f2089/TISA-EET-Best-Practice-Guide-2022-1.pdf>

ESMA, Supervisory briefing - Sustainability risks and disclosures in the area of investment management, 31 May 2022