



## ESG: evoluzione normativa e prospettive per i partecipanti ai mercati finanziari

Regolamento (UE) 2019/2088  
Regolamento (UE) 2020/852  
I nuovi *Regulatory Technical Standards*  
Il "pacchetto" sostenibile della Commissione Europea

Martedì 14 dicembre 2021



**Evento disponibile in videoconferenza**  
La qualità degli eventi Paradigma fruibile da qualsiasi luogo, direttamente su PC o tablet

**PARADIGMA Srl**

Tel. 011.538686  
Corso Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino

P.IVA 06222110014  
www.paradigma.it  
info@paradigma.it



### Elenco dei relatori

#### Avv. Prof. Roberto Della Vecchia

Partner Responsabile Area Legale  
Di Tanno e Associati - Studio Legale Tributario  
Docente di Diritto dei Mercati Finanziari e degli Intermediari  
Università di Teramo

#### Dott.ssa Valeria Ferrero

Head of Marketing & Business Development  
Responsabile ESG Strategy  
Ersel

#### Prof. Dott. Marco Giorgino

Ordinario di Finanza e Risk Management  
Politecnico di Milano & MIP Graduate School of Business  
Presidente Comitato Rischi  
Banca Monte dei Paschi di Siena

#### Avv. Francesco Mocci

Equity Partner  
Zitiello Associati Studio Legale

#### Avv. Elena Pagnoni

Partner  
Legalia Studio  
Componente Collegio Sindacale  
Mediobanca

#### Dott.ssa Alessandra Patera

Head of Marketing, Institutionals Sales, ESG  
Dea Capital Alternative Funds SGR

#### Avv. Salvatore Providenti

Partner  
Studio Legale Carbonetti e Associati  
Professore a Contratto di Diritto dei Mercati Finanziari  
Università LUISS Guido Carli di Roma

I docenti, nel corso dell'evento, risponderanno **alle domande e alle richieste di chiarimenti** formulate dai partecipanti. Eventuali quesiti potranno essere anticipati inviando una email all'indirizzo [mvcurbis@paradigma.it](mailto:mvcurbis@paradigma.it)

### Agevolazioni e formazione finanziata



#### EARLY BOOKING -20%

Inviando il modulo di iscrizione **entro il 30 novembre 2021** si avrà diritto a una **riduzione del 20%** sulla quota di partecipazione



#### PROGETTO GIOVANI ECCELLENZE -50%

Iscrivi una seconda risorsa che non abbia compiuto il 30° anno di età con una **riduzione del 50%** sulla quota di partecipazione



#### FORMAZIONE FINANZIATA

Finanzia la tua formazione utilizzando i **Fondi Paritetici Interprofessionali**. Paradigma offre la **completa e gratuita gestione** dei necessari adempimenti



#### EVENTO ACQUISTABILE SUL MEPA

Paradigma opera sul MePA e sui principali mercati elettronici di soggetti aggregatori e centrali di committenza

### Modulo di iscrizione Mod. 3.4 rev. 3

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento del presente modulo da inviare via mail all'indirizzo [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it) integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.



UNI EN ISO 9001:2008

#### Dati relativi all'evento

**ESG: evoluzione normativa e prospettive per i partecipanti ai mercati finanziari**

**Martedì 14 dicembre 2021**

#### Dati relativi al partecipante

Nome \_\_\_\_\_ Cognome \_\_\_\_\_

Azienda/Studio/Ente \_\_\_\_\_

Funzione aziendale/Professione \_\_\_\_\_

E mail \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_

#### Dati per eventuale partecipante under 30

Nome \_\_\_\_\_ Cognome \_\_\_\_\_

E mail \_\_\_\_\_

#### Dati per la fatturazione elettronica

Intestatario fattura \_\_\_\_\_

Indirizzo \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_ Provincia \_\_\_\_\_

P. Iva/C. F. \_\_\_\_\_

Codice destinatario o PEC (Privati) \_\_\_\_\_

Codice univoco uff. (PA) \_\_\_\_\_

Codice CIG (PA) \_\_\_\_\_

Split Payment  SI  NO

OdA \_\_\_\_\_ Data OdA \_\_\_\_\_

Altri riferimenti \_\_\_\_\_

#### Per informazioni contattare

Referente \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_

E mail \_\_\_\_\_

#### Data e Firma

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approvano espressamente le condizioni di partecipazione riportate sul sito [www.paradigma.it](http://www.paradigma.it) con particolare riferimento alle modalità di disdetta e alle variazioni di programma.

#### Data e Firma

**Informativa Privacy**  
I dati forniti a Paradigma Srl sono raccolti e trattati, con modalità anche informatiche, esclusivamente per evadere la Sua richiesta di partecipazione all'intervento formativo e svolgere le attività a ciò connesse. I dati potranno essere trattati, per conto di Paradigma Srl, da dipendenti e collaboratori incaricati di svolgere specifici servizi necessari all'esecuzione delle Sue richieste. Il conferimento dei suoi dati, pur essendo facoltativo, si rende necessario per l'esecuzione del servizio richiesto.

Solo in caso di Sua autorizzazione i dati saranno inoltre conservati e trattati da Paradigma Srl per effettuare l'invio di materiale informativo relativo a prossime iniziative di Paradigma Srl. Lei potrà esercitare i diritti sanciti agli artt. 15 - 22 del Regolamento (UE) 2016/679 inviando una richiesta scritta a Paradigma Srl con sede in Torino, C.so Vittorio Emanuele II, 68, tel. 011.538686. Letta l'Informativa, acconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SI  NO

#### Data e Firma

**Martedì 14 dicembre 2021**

## L'evoluzione dei principi di investimento responsabile e l'adozione di criteri di sostenibilità: il quadro di riferimento e i recenti sviluppi applicativi

Il primo approccio ai criteri di sostenibilità: gli "United Nations Principles for Responsible Investment" del 2006 (cd. UN PRI) alla luce delle ultime novità L'evoluzione del quadro normativo: Regolamento SFDR, Regolamento Tassonomia, la proposta di RTS ("Regulatory Technical Standards") delle AEV pubblicata il 22 ottobre 2021

Il Green Deal europeo e il nuovo "pacchetto" sulla finanza sostenibile della Commissione Europea

La "Guide on climate-related and environmental risks for banks" della BCE e lo stress test 2022

**Avv. Prof. Roberto Della Vecchia**

Di Tanno e Associati - Studio Legale Tributario

## La disclosure sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

Le caratteristiche ambientali e sociali alla luce del Regolamento SFDR Gli investimenti eco-sostenibili e gli obiettivi ambientali del Regolamento Tassonomia

L'interpretazione dei fattori ESG: *entity level* e *product level*

I modelli di compilazione delle informative individuati dalle Autorità Europee di Vigilanza nella proposta di RTS (Regulatory Technical Standards)

Profili operativi e applicativi

**Dott.ssa Valeria Ferrero**

Ersel

## La recente modifica delle direttive in materia di servizi finanziari

L'integrazione dei fattori ESG nelle direttive concernenti la gestione collettiva del risparmio (UCITS, AIFMD), la prestazione dei servizi di investimento (MiFID II) e l'attività assicurativa (Solvency II, IDD)

L'introduzione dei concetti di "rischio di sostenibilità", "fattori di sostenibilità" e "preferenze di sostenibilità"

L'integrazione dei fattori e rischi di sostenibilità nelle policies in materia di conflitti di interessi, risk management e nelle procedure di *investment due diligence*

La revisione dei presidi di governo societario e dei sistemi organizzativi e di controllo

La previsione della responsabilità del *top management* per l'integrazione della sostenibilità nell'operatività del gestore

L'integrazione dei fattori e rischi di sostenibilità nelle politiche e nei processi di *product governance*: obblighi del *manufacturer* e del *distributor*

La revisione dei *suitability test*

**Avv. Francesco Mocci**

Zitiello Associati Studio Legale

## Integrazione dei rischi di sostenibilità nell'organizzazione e nelle procedure aziendali

Individuazione, misurazione e monitoraggio dei fattori ESG

e la metodologia più appropriata al *business* di riferimento

Definizione degli obiettivi strategici relativi alla prevenzione dei rischi di sostenibilità

L'esclusione di determinate scelte di investimento considerate "non sostenibili"

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle procedure organizzative e nelle policies decisionali degli investimenti

Il ruolo delle funzioni di *Risk management*, *Internal audit* e *Compliance* nel processo di integrazione dei rischi di sostenibilità

La valutazione degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità nelle politiche di dovuta diligenza

**Dott.ssa Alessandra Patera**

Dea Capital Alternative Funds SGR

## L'attenzione degli investitori ai fattori ESG

Le strategie del *Sustainable and Responsible Investment* (SRI) attuate dagli investitori istituzionali: investimenti tematici, *best class*, *impact investing* ed esclusioni

Lo sviluppo dei *social & green bonds*

L'attuale interesse ai rischi di sostenibilità degli investitori retail

La considerazione delle "preferenze di sostenibilità" dell'investitore Identificazione di un *benchmark* di riferimento: gli *score* e *rating* ESG

I rischi di *greenwashing* e di *misselling*

**Prof. Dott. Marco Giorgino**

Politecnico di Milano & MIP Graduate School of Business

## La coerenza delle politiche di remunerazione con l'integrazione dei rischi di sostenibilità

L'integrazione dei parametri di *performance* non finanziarie nelle politiche di remunerazione dei vertici aziendali

Schemi di remunerazione degli amministratori che orientano l'attenzione verso lo *shareholder value* di breve periodo

Il collegamento tra gli obiettivi di sostenibilità e i compensi degli amministratori

La politica per la remunerazione funzionale al perseguimento del successo sostenibile della società

L'identificazione di metriche ESG appropriate all'azienda

L'informativa adeguata al mercato prevista dal Regolamento SFDR

**Avv. Elena Pagnoni**

Legalia Studio

## La responsabilità dei vertici e delle funzioni aziendali nei confronti degli azionisti

Il nuovo indice Euronext MIB-ESG

Responsabilità dei vertici e delle funzioni aziendali addette all'attuazione della strategia di sostenibilità e delle politiche aziendali ESG

Il ruolo dei Comitati cd. "etici" (Comitato *Corporate, Social e Responsibility*) e il ruolo del Comitato Sostenibilità

Il "successo sostenibile" introdotto dal Codice di Corporate Governance I principi italiani di *stewardship* di Assogestioni e la Circolare Assonime del 19 luglio 2021 "Principles for Listed Companies' Dialogue with Investors"

Le politiche di *engagement* e i riflessi sulle *performance* ESG delle aziende

**Avv. Salvatore Proidentini**

Studio Legale Carbonetti e Associati

**Data dell'evento**

**Martedì 14 dicembre 2021**

**Orario dei lavori**

Accesso alla piattaforma 9.00 - 9.30  
9.30-13.30 14.30 - 18.00

**Quota di partecipazione**

Una giornata: € 1.100 + Iva  
(Early Booking): € 880 + Iva

## Quota di partecipazione in videoconferenza

La quota di partecipazione in aula virtuale (diretta streaming) include la consegna del materiale didattico in formato elettronico e la possibilità di sottoporre ai relatori quesiti di specifico interesse. È altresì possibile anticipare domande e richieste di approfondimento inviando una email a [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it) entro il giorno antecedente l'evento. In caso di **videoconferenza con accessi multipli** è necessario contattare la Segreteria organizzativa per un preventivo personalizzato.

## Modalità di funzionamento della videoconferenza

È possibile accedere all'aula virtuale da qualsiasi luogo, utilizzando il proprio PC o tablet con una connessione a Internet. La piattaforma informatica utilizzata da Paradigma (Adobe Connect) non necessita di requisiti tecnici particolari. Nei giorni antecedenti l'evento il partecipante riceverà per posta elettronica le credenziali, le istruzioni di accesso e un test per verificare che la postazione da cui accede sia correttamente impostata. Il giorno dell'evento sarà sufficiente selezionare il link che troverà nella mail e inserire le credenziali per accedere all'aula virtuale. Durante gli interventi, oltre a vedere e sentire i docenti, è possibile consultare simultaneamente la documentazione predisposta dal relatore. Ogni utente collegato potrà porre domande sulle tematiche affrontate, alle quali il docente risponderà nel corso dell'intervento.

## Modalità di iscrizione

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento del modulo di registrazione, da inviare via email all'indirizzo [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it), integralmente compilato. Il numero dei collegamenti disponibili è limitato e la priorità d'iscrizione è determinata dalla data di ricezione del modulo di registrazione. Si consiglia pertanto di effettuare una preiscrizione telefonica.

## Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata all'atto della presentazione della richiesta di iscrizione e, in ogni caso, prima dell'effettuazione dell'intervento formativo, tramite bonifico bancario intestato a:

Paradigma Srl - Corso Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino  
c/o Banco BPM Spa  
IBAN IT 14 V 05034 01017 000000002530

## Formazione finanziata

La quota di partecipazione può essere completamente rimborsata tramite voucher promossi dai Fondi Paritetici Interprofessionali. Paradigma offre la completa e gratuita gestione delle spe-se di progettazione, monitoraggio e rendicontazione. La possibilità di accedere alla formazione finanziata con partecipazione mediante videoconferenza può variare a seconda dell'Ente erogante.

## Attestato di frequenza

L'attestato di partecipazione nominativo sarà rilasciato al termine dell'intervento formativo ai partecipanti che hanno regolarmente preso parte ai lavori.

## Diritto di recesso e modalità di disdetta

È attribuita ai partecipanti la facoltà di recedere ai sensi dell'art. 1373 c.c. Il recesso dovrà essere comunicato in forma scritta almeno sette giorni prima della data di inizio dell'evento formativo (escluso il sabato e la domenica). Qualora la disdetta pervenga oltre tale termine o si verifichi di fatto con il mancato collegamento alla videoconferenza, la quota di partecipazione sarà addebitata per intero e sarà inviato al partecipante il materiale didattico. In qualunque momento l'azienda o lo studio potranno comunque sostituire il partecipante, comunicando il nuovo nominativo alla nostra Segreteria organizzativa.

## Variazioni di programma

Paradigma, per ragioni eccezionali e imprevedibili, si riserva di annullare o modificare la data dell'intervento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro tre giorni dalla data di inizio prevista. In tali casi le quote di partecipazione pervenute verranno rimborsate, con esclusione di qualsiasi onere o obbligo a carico di Paradigma. Paradigma si riserva inoltre, per ragioni sopravvenute e per cause di forza maggiore, di modificare l'articolazione del programma e di sostituire i docenti previsti con altri docenti di pari livello professionale. Per ulteriori informazioni è possibile contattare la Segreteria organizzativa al numero 011.538686 o all'indirizzo email [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it).