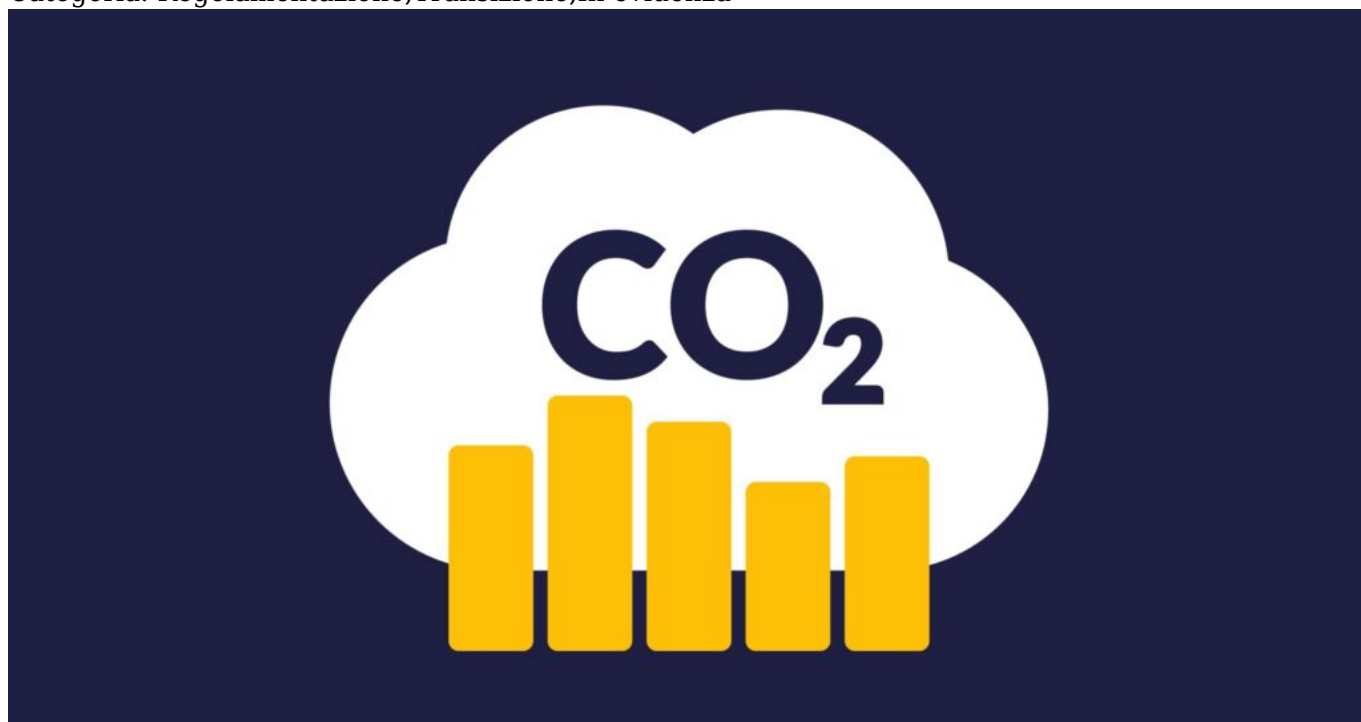


# I Transition Benchmark

scritto da Alfredo Romano

08/01/2025

Categoria: Regolamentazione, Transizione, In evidenza



## Una nuova frontiera per la Finanza Sostenibile\*

La Piattaforma sulla Finanza Sostenibile dell'Unione Europea ha recentemente introdotto un nuovo concetto nel panorama degli investimenti sostenibili: i Transition Benchmark, o benchmark di transizione. Questi strumenti finanziari innovativi mirano a colmare il divario tra gli obiettivi climatici ambiziosi dell'UE e la realtà del mercato finanziario, offrendo un approccio più flessibile e inclusivo rispetto ai già esistenti Paris-Aligned Benchmark (PAB).

Il presente articolo esamina in dettaglio la natura, gli obiettivi e le potenziali implicazioni di questi nuovi benchmark, analizzando il loro ruolo nel contesto più ampio della tassonomia ambientale UE e della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.



*Gli ITB permettono maggiore flessibilità rispetto ai PAB e CTB ma presentano ancora notevoli complessità applicative.*

### Implicazioni per il mercato e gli investitori

L'introduzione degli ITB potrebbe avere diverse implicazioni positive, fra cui:

1. *maggiore flessibilità*: gli ITB offrono agli investitori uno strumento più flessibile per allineare i

- loro portafogli agli obiettivi climatici, senza sacrificare eccessivamente la diversificazione;
2. *focus sugli investimenti verdi*: incentivando l'aumento delle CapEx sostenibili, gli ITB potrebbero accelerare la transizione verde delle aziende;
  3. *maggiore trasparenza*: i requisiti di disclosure associati agli ITB potrebbero migliorare la trasparenza sugli impatti climatici degli investimenti;
  4. *stimolo all'innovazione*: l'introduzione di questi benchmark potrebbe stimolare ulteriori innovazioni nel campo degli indici e dei prodotti finanziari sostenibili;
  5. *allineamento con la tassonomia UE*: gli ITB rappresentano un passo importante verso l'integrazione della tassonomia UE nei prodotti finanziari mainstream.

## Sfide future e considerazioni

Nonostante il potenziale degli ITB, ci sono alcune complessità di cui tenere conto:

1. *disponibilità dei dati*: la mancanza di dati storici e la limitata disponibilità di informazioni sulle CapEx allineate alla tassonomia, specialmente al di fuori della UE, potrebbero rappresentare un ostacolo significativo;
2. *complessità metodologica*: la combinazione di obiettivi di decarbonizzazione e di aumento delle CapEx sostenibili richiede metodologie di costruzione del portafoglio più sofisticate;
3. *rischio di greenwashing*: come per tutti gli strumenti finanziari sostenibili, sarà cruciale garantire che gli ITB non vengano utilizzati per pratiche di greenwashing;
4. *necessità di revisione*: la Piattaforma sulla Finanza Sostenibile dell'Unione Europea sottolinea la necessità di una revisione di tutti gli standard minimi dopo un periodo di tre anni, per garantire il massimo livello di ambizione in linea con i futuri miglioramenti nella disponibilità dei dati e nelle pratiche di investimento.

## Conclusioni

I Transition Benchmark rappresentano un'innovazione significativa nel panorama della finanza sostenibile, offrendo un ponte tra gli ambiziosi obiettivi climatici dell'UE e le realtà pratiche del mercato finanziario. Combinando l'attenzione alla decarbonizzazione con un focus sugli investimenti in attività economiche sostenibili, questi benchmark hanno il potenziale di accelerare la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.

Il successo degli ITB dipenderà dalla loro adozione da parte del mercato, dalla disponibilità di dati affidabili e dalla continua evoluzione delle metodologie di costruzione degli indici. Sarà fondamentale monitorare attentamente l'implementazione e l'impatto di questi benchmark nei prossimi anni, per garantire che contribuiscano efficacemente agli obiettivi di sostenibilità dell'UE senza compromettere l'integrità del mercato finanziario. Gli ITB rappresentano un passo importante verso l'integrazione della tassonomia UE e degli obiettivi climatici nei prodotti finanziari mainstream, aprendo nuove opportunità per gli investitori e le aziende impegnate nella transizione verde. Il loro sviluppo e la loro evoluzione saranno cruciali per il futuro della finanza sostenibile in Europa e oltre.

(\*) *Commento al lavoro della Piattaforma sulla Finanza Sostenibile dell'Unione Europea, "Investing for Transition Benchmarks (ITBs) Report", dicembre 2024.*

Iscriviti a Spotlight!



