



Cari colleghi,  
ecco la newsletter **SGR – Sagitta Gestione Responsabile** – nr. “3”.  
Buona lettura a tutti!

## NORMATIVA



### UNIONE EUROPEA

- Proseguono le azioni di attuazione di direttive europee in linea con **“Fit For 55”** - il piano della Commissione UE per attuare il Green deal e ridurre le emissioni di almeno il 55% entro il 2030. Quali sono i primi interventi che vedono gli impatti sulla vita di tutti e, quindi, anche sui portafogli dei nostri FIA? Di seguito:
  - la cosiddetta **“Direttiva Casa Green”** che prevede l’obbligo di ristrutturazione degli immobili energivori con diverse tempistiche e che, implicitamente, porterà ad un abbassamento dei valori dei patrimoni immobiliari che non si riqualificassero per tempo con un possibile impatto sul mercato del Real Estate Europeo e/o Italiano;
  - la cosiddetta **“Direttiva motori a scoppio”** che prevede lo *stop* di vendita per le case automobilistiche di motori termici a partire dal 2035;
  - la **Corporate Sustainability Due Diligence Directive** utile a promuovere il contributo delle società attive nel rispetto dei diritti umani e dell'ambiente per le attività che svolgono e nelle catene del valore cui partecipano, individuando, prevenendo e mitigando gli impatti negativi sui diritti umani e gli impatti ambientali negativi che producono, assumendosene la responsabilità, e mettendo in atto adeguati sistemi e misure di governance e gestione a tal fine. Segnaliamo che il perimetro vede coinvolte anche le aziende situate in paesi terzi EU.

### ITALIA

- **Banca d'Italia** – [15.02.2023-SIANI.pdf \(bancaditalia.it\)](#) – **richiamo** a tutti gli intermediari non bancari che prestano servizi di investimento (inclusa la gestione collettiva del risparmio) ad una **necessaria e doverosa integrazione dei fattori di sostenibilità nei modelli di business** utile a quantificare l’impatto del **cambiamento**, non solo **climatico** ma soprattutto **culturale** e **normativo** in corso, per stimare il grado di continuità operativa degli intermediari in relazione alla presa in considerazione, e in che misura, o meno di questo fattore di cambiamento
- **Banca d'Italia** – [Perrazzelli 20.03.2023.pdf \(bancaditalia.it\)](#) – convegno del 20 marzo 2023 di AIFI in cui viene sottolineato da Banca

	<p>d'Italia che la stessa "... ha accettato le sfide che l'innovazione ci pone davanti e ha assunto un ruolo di catalyst per promuovere soluzioni di sistema che favoriscano la <b>crescita</b> degli operatori e lo sviluppo della buona <b>innovazione</b>, le cui caratteristiche fondamentali devono essere quelle della <b>sicurezza</b>, dell'<b>inclusione</b>, della <b>sostenibilità</b> e dell'<b>efficienza</b> a beneficio di tutti gli <b>stakeholder</b> ..."</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3 aprile 2023 - <a href="#">ESG, Intrum ottiene il rating B sul Carbon Disclosure Project</a></li> <li>• 31 marzo 2023 - <a href="#">Investimenti e cambiamenti demografici: una sfida per i gestori</a></li> <li>• 24 marzo 2023 - <a href="#">Mediobanca: il punto su finanza sostenibile e greenwashing</a></li> <li>• 16 marzo 2023 - <a href="#">Le divergenze sui rating rendono più incerti gli investimenti ESG</a></li> <li>• 16 marzo 2023 - <a href="#">Criteri ESG: le questioni ambientali e sociali tra le principali fonti di responsabilità per i manager</a></li> <li>• 13 marzo 2023 - <a href="#">Illimity Sgr aderisce ai PRI delle Nazioni Unite</a></li> <li>• 13 febbraio 2023 - <a href="#">Dietro le quinte dei fondi ESG</a></li> </ul>
<p><b>SAGITTA</b></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nel corso del primo trimestre 2023 il nostro Comitato di Sostenibilità, con il supporto di tutti voi facenti parte del "team trasversale ESG", ha elaborato, presentato all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e inviato all'Autorità di Vigilanza il <b>piano di azione del triennio 2023/2025</b> che imposta le attività da attuare in materia di sostenibilità. La nostra società si è posta obiettivi realizzabili con il supporto di tutti, sebbene siano in alcuni casi 'sfidanti' perché riguardano, tra l'altro, l'integrazione dei fattori ESG nelle politiche di scelta degli attivi e di investimento dei FIA istituiti e gestiti che richiederanno un'attenzione e sensibilizzazione sempre maggiore di attori interni ai nostri processi (consulenti, legali, controparti, ...) e di attori esterni come gli investitori;</li> <li>• Iniziativa "<b>Call for ideas</b>". Vi chiederete di cosa si tratta! Ebbene abbiamo bisogno di voi per capire su cosa lavorare e i micro-obiettivi che ci dobbiamo porre. Sarete quindi destinatari di un questionario breve in cui potrete/dovrete esprimere le vostre opinioni liberamente e che ci permetterà di capire dove indirizzare i nostri sforzi per rendere la nostra <b>SGR</b> sempre più un <b>Gestore Responsabile</b>;</li> <li>• È on-line la 'nuova' <a href="#">pagina del nostro sito internet dedicata alla "Sostenibilità"</a> (clicca sopra per attivare il link) dove tutti possono vedere l'approccio di Sagitta, la sua organizzazione interna, le sue scelte in materia di politiche di investimento nonché le iniziative attuate fino ad ora e quelle in corso di realizzazione.</li> </ul>
<p style="text-align: center;">Seguici per altre iniziative e ...</p> <p style="text-align: center;">... aspettiamo idee, possibilmente concrete e realizzabili, a <b>impatto zero</b> ...</p> <p style="text-align: center;"><i>ESG &amp; Communication</i></p>	