



Certificazione EFPA ESG ADVISOR

FINANZA SOSTENIBILE E INVESTIMENTI - ESG

Attività formativa a distanza in modalità sincrona (**Webinar**)

II° Edizione 2024 - *a numero chiuso*

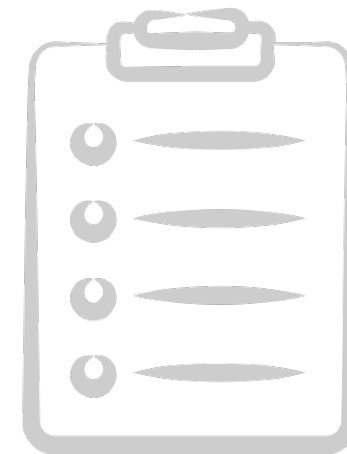
Indice

Premessa

Pag. 4

Contenuti del percorso ESG ADVISOR

Pag. 6



Premessa

Premessa

TESEO, da oltre vent'anni, opera quale ente di ricerca e sviluppo di didattica applicata e quale centro di cultura finanziaria indipendente, progettando interventi di formazione rivolti in particolare a tutti gli operatori del settore finanziario (Gruppi Bancari, Reti di Consulenza finanziaria, SGR, Gruppi Assicurativi).

Nel corso degli anni sono stati sviluppati e consolidati importanti rapporti con numerosi docenti e realtà universitarie. Tra di essi vogliamo ricordare:

- **Università di Siena**
- **Università di Parma**
- **Università di Firenze**
- **Università di Padova**
- **Università La Tuscia**

Premessa

Nel 2000 **TESEO** ha progettato in collaborazione con l'Università di Siena e con il supporto di ANASF una delle prime iniziative in Italia dal taglio accademico e specialistico rivolta ai promotori finanziari, oggi consulenti finanziari, con l'obiettivo di costituire un percorso di crescita professionale dedicato alla categoria: il Master in Financial Planning.

Anche dall'esperienza e dall'evoluzione di quel progetto sono nati i percorsi certificati Efpa:

- European Financial Advisor Program (EFA)
- European Financial Planner (EFP)
- **Certificazione EFPA ESG Advisor**

I programmi, a partire dalle prime edizioni degli anni 2000 sono stati costantemente aggiornati sino alla ultima revisione del **2019**, resa necessaria a seguito delle modifiche introdotte da **EFPA EUROPE** e recepite da **EFPA ITALIA**.

Contenuti del percorso ESG Advisor

Finanza Sostenibile e Investimenti

Certificato EFPA – livello ESG

Teseo promuove una edizione del corso di preparazione all'esame per la nuova certificazione in tema di **Finanza Sostenibile e Investimenti (ESG)**.

La Certificazione EFPA ESG Advisor offre una visione completa dell'argomento ESG ed è rivolta a tutti i professionisti interessati ad acquisire solide conoscenze nell'ambito ambientale, sociale e di governance, sempre più necessarie e utili per la consulenza e la pianificazione finanziaria.

Questa Certificazione è rivolta a tutti i Professionisti del settore del risparmio.

Finanza Sostenibile e Investimenti

Certificato EFPA – livello ESG

Una volta superato l'esame è previsto il mantenimento che inizierà dall'anno solare successivo all'ottenimento della qualifica (*).



Il corso è aggiornato al programma vigente definito da Efpa-Europe e da Efpa-Italia.



Al termine delle lezioni è prevista la partecipazione all'esame finale organizzato da EFPA Italia




L'apprendimento è favorito dalla presenza di 5 supporti didattici esclusivi

() N.B. Il mantenimento, pari a 3 ore, è richiesto SOLO a coloro che NON sono in possesso di una certificazione Efpa (EIP, EIP per CF, EFA, EFP)*


Supporti didattici esclusivi del percorso ESG Teseo

PIANO DI STUDI




WEBINAR

Partecipazione a sessioni da svolgersi in modalità webinar (videolezioni), ognuna delle quali di durata complessiva di 3 ore e 45 minuti tenute da docenti senior con preparazione specialistica sui singoli argomenti oggetto di studio




E-LEARNING

Attivazione e accesso personalizzato alla nuova versione della piattaforma di e-learning TESEO per acquisire i materiali di studio, per ottenere assistenza a distanza (help on line), per effettuare test (test esercitativi, test valutativi e test d'esame)




ACCESSO PERSONALIZZATO

Attivazione e accesso personalizzato alla piattaforma "Livewebinar", con la possibilità rivedere e riascoltare le videolezioni che saranno sempre registrate e rese disponibili all'interno di una playlist riservata al gruppo dei partecipanti



MATERIALI DIDATTICI

Materiali per la preparazione individuale: dispense, guide, schemi di sintesi e di riepilogo, test, tutti documenti focalizzati sui contenuti dell'esame



MONITORAGGIO

Monitoraggio continuo del livello di preparazione raggiunto e eventuale definizione di azioni di rinforzo/correttive

Are tematiche del percorso ESG Advisor

1

Definizioni chiave, evoluzione e fattori di sviluppo

2

Fattori ESG e impatto sull'analisi e valutazione dei titoli azionari e obbligazionari

3

Approcci e strategie di investimento sostenibile/investimento ESG

4

La strategia di engagement per rafforzare l'importanza delle questioni di sostenibilità a livello di società

5

OICR, fondi comuni di investimento sostenibili / ESG e i benchmark ESG

6

Principali esempi di investimento ad impatto: i green bonds e i social bonds

7

Breve analisi di ulteriori prodotti finanziari sostenibili

8

Impatti normativi e regolamentari rilevanti per imprese di investimento e Financial Advisors connessi all'integrazione degli aspetti ESG



CALENDARIO DELLE LEZIONI

FINANZA SOSTENIBILE E INVESTIMENTI

Certificato EFPA – Livello ESG
ADVISOR
II° Edizione 2024



Orario lezioni:

▪ Mattina 9.15 - 13.00

MODULO

1

Definizioni chiave, evoluzione e fattori di sviluppo

✓ 09 maggio – mattina

2

Fattori ESG e impatto sull'analisi e valutazione dei titoli azionari e obbligazionari

✓ 15 maggio – mattina

3

Approcci e strategie di investimento sostenibile/investimento ESG

✓ 21 maggio – mattina

4

La strategia di engagement per rafforzare l'importanza delle questioni di sostenibilità a livello di società

✓ 21 maggio – mattina

5

OICR, fondi comuni di investimento sostenibili / ESG e i benchmark ESG

✓ 28 maggio – mattina

6

Principali esempi di investimento ad impatto: i green bonds e i social bonds

✓ 4 giugno – mattina

7

Breve analisi di ulteriori prodotti finanziari sostenibili

✓ 4 giugno – mattina

8

Impatti normativi e regolamentari rilevanti per imprese di investimento e Financial Advisors connessi all'integrazione degli aspetti ESG.

✓ 13 giugno – mattina



ESAME: *prima sessione utile: settembre 2024*

Fattori distintivi del percorso ESG Teseo

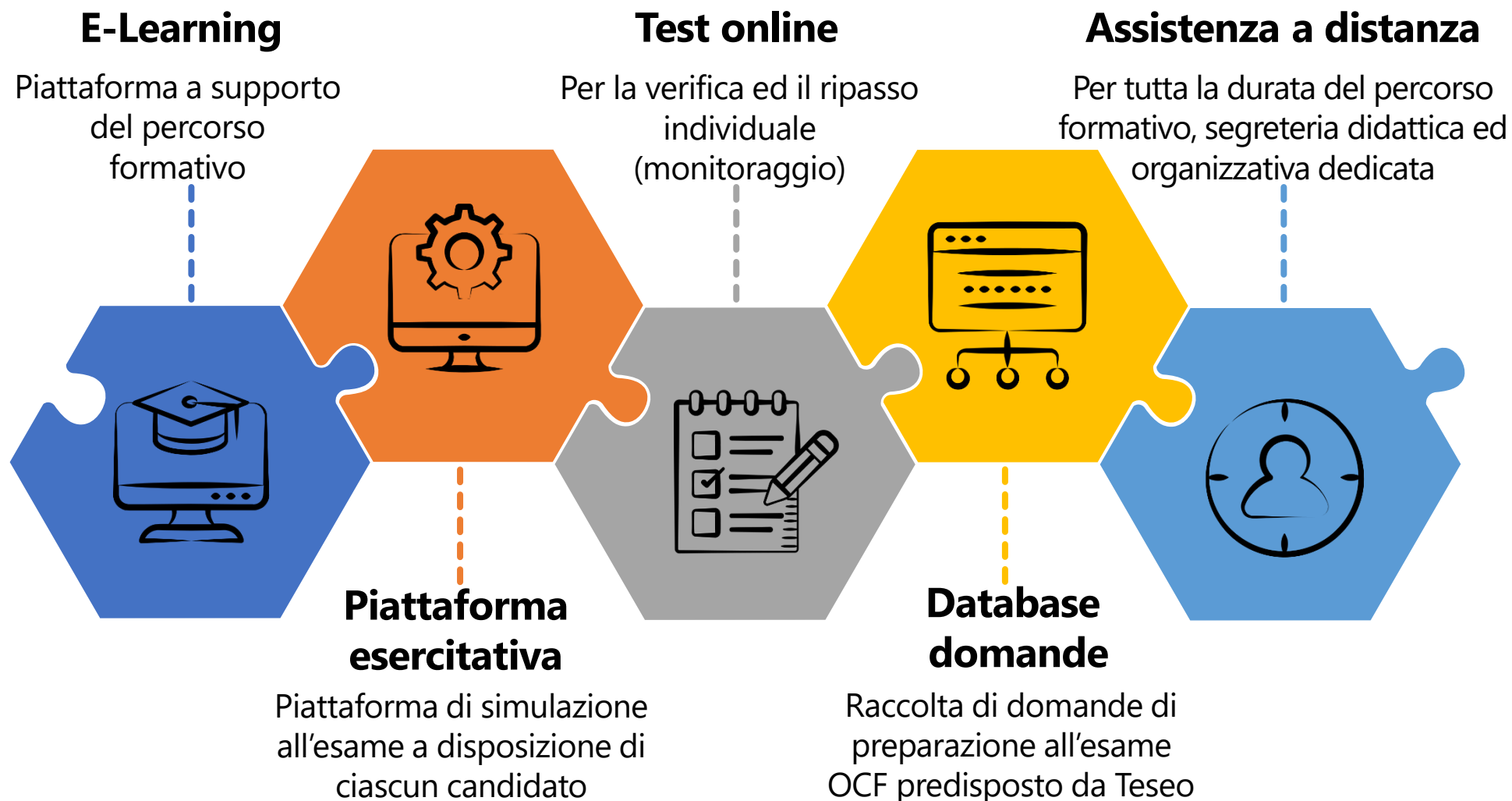
“Price is what you pay. Value is what you get” (Warren Buffet)

- **Modello didattico sperimentato con elevato *track record* di promossi agli esami EFPA** (indice di successo) (*)
- **Contenuti formativi fortemente focalizzati** sia sulla prova finale sia sulla valorizzazione del ruolo, dell'attività e delle competenze richieste al consulente finanziario
- Esperienza consolidata dei **docenti – tutti di livello *senior***, fortemente coordinati e integrati fra loro
- **6 webinar «live»** (durata 3,45 ore ciascuno) con docenti senior e ampia possibilità di interazione tra candidati e docenti, possibilità di rivedere i webinar ex post
- **Materiale didattico** predisposto appositamente per la certificazione in tema di **Finanza Sostenibile e Investimenti (ESG)** curato dagli stessi docenti del percorso e dal comitato didattico

(*) ultime sessioni d'esame EFA. Indice di successo: 100% promossi

Fattori distintivi del percorso ESG Teseo

"Price is what you pay. Value is what you get" (Warren Buffet)



Svolgimento e struttura esame



Durata totale del corso: **22,5 ore** (pari a 6 lezioni «webinar live» da 3 ore e 45 minuti ciascuna)



Modalità di svolgimento: «**webinar live**»

L'esame ESG, che si articola in una prova scritta, prevede un **test di 20 domande** (4 opzioni di risposta, una sola corretta), suddivise per tipologia:

- 14 domande tipologia **Knowledge**
- 5 domande tipologia **Analysis**
- 1 domanda tipologia **Application**

Durata della prova: **40 minuti**

Votazione minima per il superamento della prova: **18/30**

Le **sessioni d'esame** sono pianificate nel 2024 ogni **ultima settimana del mese**.

Prime sessioni utili in base al calendario del corso: marzo 2024

Programma analitico

1

Definizioni chiave, evoluzione e fattori di sviluppo

KN AN AP

- Importanza per l'economia dei rischi ambientali, sociali e di governo delle imprese
- Il concetto di cambiamento climatico e i rischi connessi
- Definizione di finanza sostenibile e di investimento ESG
- Principali accordi internazionali: l'Agenda 2030 delle Nazioni Unite per lo Sviluppo Sostenibile e l'Accordo di Parigi sul Cambiamento Climatico
- Iniziative della Commissione Europea: il Piano di Azione per finanziare la Crescita Sostenibile (includendo i principali contenuti della tassonomia per la finanza sostenibile e il significato di Ecolabel) e il Progetto Verde dell'Unione Europea (European Green Deal)
- Interventi riconducibili all'organizzazione UN PRI: i Principi per l'investimento responsabile, i Principi per l'assicurazione sostenibile, i Principi per l'attività bancaria responsabile

Programma analitico

2

Fattori ESG e impatto sull'analisi e valutazione dei titoli azionari e obbligazionari

KN AN AP

- Identificazione dei fattori/delle questioni ESG (ambientali, sociali e di governo delle aziende)
- Il concetto di materialità e la sua importanza per l'analisi ESG ovvero per l'analisi di sostenibilità
- Il concetto di mappa di materialità dei rischi e delle opportunità ESG rilevanti per i diversi settori economici (ad esempio la mappa di materialità promossa dallo SASB – Sustainability Accounting Standards Board)
- Impatto delle caratteristiche/del profilo ESG sulla valutazione, sui rischi e sulla performance dell'investimento di tipo azionario (costo del capitale, beta, flussi di cassa, tasso di crescita...)
- Impatto delle caratteristiche/del profilo ESG sul trade off rischio-rendimento dell'investimento obbligazionario (rendimento effettivo, rischio di credito, probabilità di default)
- Fonti di analisi, di informazioni di natura non finanziarie e rendicontazione di informazioni non finanziarie (filosofia e scopo della Global Reporting Initiative - GRI, della Direttiva Europea sul reporting di informazioni di carattere non finanziario - NFRD, della Task Force on Climate-related Financial Disclosure – TFCDD)
- I principali fornitori di rating ESG e di analisi di sostenibilità delle società (Sustainalytics, Vigeo Eiris...)

Programma analitico

3

Approcci e strategie di investimento sostenibile/investimento ESG

KN AN AP

- Classificazione degli approcci/delle strategie di investimento ESG
- Approcci basati sullo screening negativo: strategia di esclusione e strategia di screening norms-based
- Approcci basati sullo screening positivo: strategia best-in-class e strategia di integrazione
- Approcci basati sull'idea di generazione di impatto: l'investimento tematico e l'investimento ad impatto
- Lo spazio per le considerazioni ESG nell'ambito del processo di costruzione dei portafogli
- Evoluzione degli approcci ESG nel tempo e tra aree geografiche del mondo

Programma analitico

4 | La strategia di engagement per rafforzare l'importanza delle questioni di sostenibilità a livello di società

	KN	AN	AP
<ul style="list-style-type: none">▪ Comprendere i profili di diversità tra la strategia di engagement (ingaggio/impegno/coinvolgimento) e la strategia di esclusione di società▪ Strumenti per la strategia di engagement: azionariato attivo, dialogo costruttivo/collaborativo, il proxy voting, incontri one-to-one...▪ La rilevanza della corporate social responsibility (CSR) per conseguire e rendere trasparenti gli obiettivi di sostenibilità▪ Definizione di greenwashing e comprensione del rischio reputazionale associato▪ Ruolo dell'engagement degli investitori istituzionali nelle società partecipate per migliorarne l'orientamento verso la sostenibilità e le pratiche sostenibili▪ I codici di stewardship: cosa sono e a cosa servono? Il codice di stewardship di Efama▪ L'attenzione degli investitori istituzionali per gli aspetti di governance: perché è importante? Quali effetti può produrre?			

Programma analitico

5

OICR, fondi comuni di investimento sostenibili / ESG e i benchmark ESG

KN AN AP

- Comprendere la diversità dei fondi comuni di investimento ESG/sostenibili alla luce della varietà delle strategie di investimento ESG
- Principali risultati e conclusioni dei recenti studi di raffronto tra fondi comuni di investimento ESG e fondi comuni tradizionali
- La gestione attiva e passiva dei fondi comuni di investimento ESG/sostenibili
- Il mercato degli ETF sostenibili
- Comprendere cosa si intende per benchmark ESG, per varietà dei benchmark ESG in conseguenza della varietà di approcci / strategie ESG e i loro possibili utilizzi
- Benchmark climatici e benchmark low-carbon
- Il processo di attribuzione di un rating ESG ai fondi comuni di investimento e i principali providers
- La lettura / l'interpretazione del rating ESG da parte dei financial advisors/consulenti finanziari

Programma analitico

6

Principali esempi di investimento ad impatto: i green bonds e i social bonds

- Definizione di green bonds e il loro ruolo per la sostenibilità ambientale
- I progetti qualificabili per l'emissione di green bonds
- Il mercato dei green bonds (emittenti, investitori, trends...)
- I Green Bond Principles e gli Standard Europei per i green bonds: principali contenuti e differenze
- Il pricing / la valutazione dei green bonds rispetto al pricing / alla valutazione delle obbligazioni convenzionali
- Definizione di social bonds e contenuto dei Social Bond Principles
- Green e social bonds insieme: comprendere cosa sono i sustainable bonds

KN **AN** **AP**

KN	AN	AP

Programma analitico

7

Breve analisi di ulteriori prodotti finanziari sostenibili

- Prodotti assicurativi e ricorso a criteri/approcci ESG
- Prodotti di natura bancaria e ricorso a criteri/approcci ESG (depositi etici, prestiti sostenibili)
- Private equity e ricorso a criteri/approcci ESG
- Certificates e ricorso a criteri/approcci ESG

KN **AN** **AP**

KN	AN	AP

Programma analitico

8 | Impatti normativi e regolamentari rilevanti per imprese di investimento e Financial Advisors connessi all'integrazione degli aspetti ESG

- Regolamentazione in tema di trasparenza informativa pre-contrattuale (ex-ante) e periodica (ex-post) sulla sostenibilità nell'ambito della prestazione della consulenza in materia di investimenti e in materia di assicurazioni relativamente a prodotti di investimento assicurativi
- Integrazione dei fattori / degli aspetti ESG nei requisiti di product governance e di product oversight
- Principali implicazioni della considerazione per i fattori / gli aspetti ESG sulle regole di condotta rappresentate dalla valutazione di adeguatezza (suitability assessment) e dalla regola/dovere di conoscenza del cliente (know your customer rule)
- Disciplina dei conflitti di interesse che possono sorgere dall'integrazione degli aspetti ESG

KN AN AP

KN	AN	AP

Disclaimer

Tutte le idee e i progetti contenuti nelle slides precedenti sono proprietà intellettuale di **Teseo srl** e oggetto di tutela ex legge 633/1941.

In quanto tali, è fatto divieto di divulgazione, riproduzione, modifica, anche parziali, a soggetti non autorizzati e a qualsiasi soggetto terzo.