



CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Educazione alla finanza sostenibile

Sfide e iniziative in corso

Nadia Linciano

Roma, 7 febbraio 2023

Educazione finanziaria e finanza sostenibile: le sfide

Orientare verso gli investimenti sostenibili garantendo la tutela degli investitori

Gli investitori (più o meno esplicitamente) chiedono educazione finanziaria

- Un ecosistema complesso e un mercato in rapida crescita
- Un quadro normativo in corso di definizione per...
 - ... creare un linguaggio comune
 - ... potenziare trasparenza e *disclosure*
 - ... adattare regole di condotta
 - ... mitigare il rischio di *ESG-washing* e *impact washing*



Ulteriori elementi di complessità ...



profili
valoriali

stimolano
l'interesse, ma possono
incidere sulla
percezione del rischio



tratti
individuali

difficili da
modificare e/o
legati a fattori
esogeni



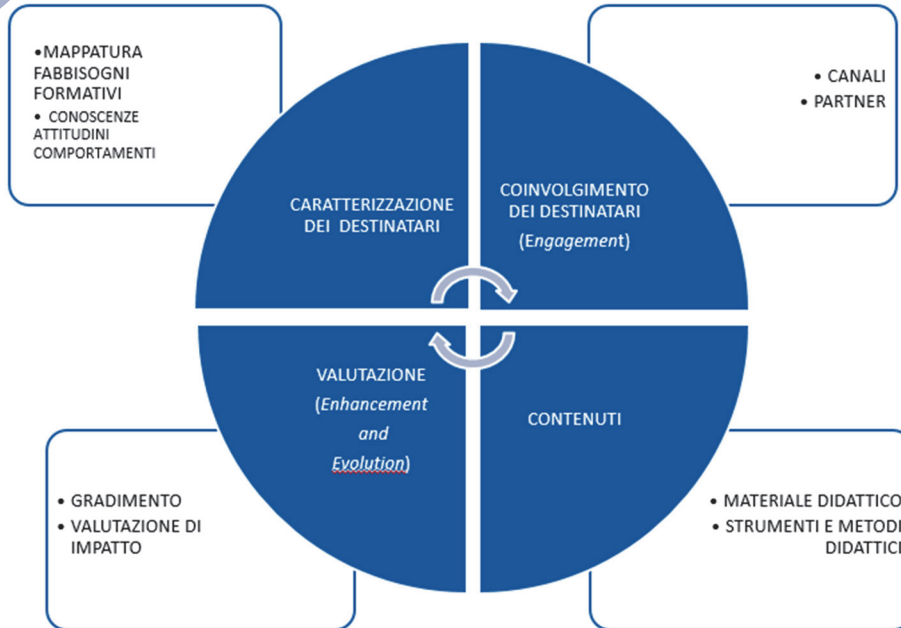
conoscenze
finanziarie

da dove
iniziare?
alfabetizzazione di
sostenibilità?

Bisogna rinnovare il modo di fare educazione finanziaria?



Bisogna rinnovare il modo di fare educazione finanziaria?



Il quadro delle competenze di riferimento

Le iniziative nazionali e internazionali

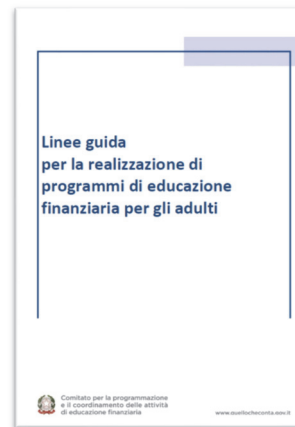


Quadro EU non prescrittivo per la sostenibilità come competenza

Quattro aree:

- incarnare i **valori** della sostenibilità
- abbracciare la **complessità** nella sostenibilità
- immaginare un **futuro** sostenibile
- **agire** per la sostenibilità

https://joint-research-centre.ec.europa.eu/greencomp-european-sustainability-competence-framework_en



Quadro delle competenze del Comitato Edufin ispirato anche agli obiettivi dell'Agenda 2030:

- **effetti di lungo periodo** delle decisioni finanziarie
- comportamenti di consumo **consapevoli**

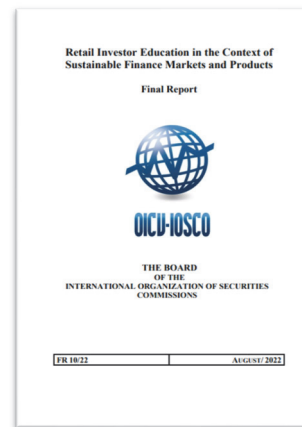
https://www.quellocheconta.gov.it/it/chiamo/linee_guida/index.html



Nuovo Quadro EU/OCSE (ex nuovo Piano d'azione CMU del 2020)

integra le competenze di sostenibilità (e digitalizzazione) nel Quadro delle competenze G20/OECD INFE

https://ec.europa.eu/info/files/financial-competence-framework-adults-european-union_en



Il Rapporto IOSCO passa in rassegna...

- ... le sfide
- ... le **buone prassi**
- ... esempi e materiali disponibili

<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD711.pdf>



Il Working Group OECD/INFE su *Financial Literacy and Sustainable finance*

- istituito su impulso delle INFE Key Directions 2023/24
- in corso la definizione della missione, dell'ambito di attività e di un programma pluriennale sulla base di ...
 - sfide per i *financial consumers*
 - ruolo della cultura e delle competenze finanziarie e di sostenibilità
 - evidenze, dati e analisi

WORK
IN
PROGRESS

Educazione finanziaria e finanza sostenibile

Educazione finanziaria e alla sostenibilità: uno degli strumenti della tutela degli investitori

Tre direttrici possibili:
tre livelli che si intersecano



L'iniziativa CONSOB- Banca d'Italia

Un percorso in due
moduli in
collaborazione con le
Associazioni dei
consumatori



il contesto di riferimento
la finanza sostenibile
i fattori ESG
sostenibilità e finanza nella UE
la valutazione di adeguatezza

CONSOB
COMMISSIONI NAZIONALI
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

**L'ECONOMIA
PER TUTTI**
BANCA D'ITALIA PER LE SOSTENIBILI FINANZE

LA FINANZA SOSTENIBILE: OCCHIO AI RISCHI!

(non è tutto oro quello che luccica)
Un corso online* di educazione finanziaria
in collaborazione con le associazioni dei consumatori

17 e 19 ottobre 2022
Ore 17:30-19:00

PARTE I - Lunedì 17 ottobre
LA FINANZA SOSTENIBILE: SAI COS'È?

- Il percorso internazionale verso la sostenibilità
- Il contributo della finanza
- I fattori ESG
- Sostenibilità e finanza nell'Unione Europea
- I prodotti della finanza sostenibile e i rischi
- Le sette strategie per investire in modo sostenibile

PARTE II - Mercoledì 19 ottobre
NON TUTTI I FONDI DI INVESTIMENTO SOSTENIBILI SONO UGUALI

- La valutazione di adeguatezza
- Le preferenze di sostenibilità
- Quali prodotti possiamo comprare e tra quali servizi possiamo scegliere
- Quali informazioni dobbiamo acquisire e quali sono i documenti più utili

* Clicca su questi link per partecipare ai due eventi online via Webex:

Link 17 ottobre Link 19 ottobre

Il mese dell'educazione finanziaria [info@consob.gov.it](#)

FESTIVAL DELLO SOSTENIBILE 2022

PROVVISORIO CASVIS



i prodotti e i servizi
le informazioni da acquisire



le preferenze di sostenibilità
le strategie per investire in
modo sostenibile



CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Grazie per l'attenzione!