



EUROLATAM LEX

International Journal for Lawyers

BATTLE OF TITANS IN 5G.

By Miguel Larios (P. 5)

LAND LEASES IN HONG KONG.

By Olivia Dong (P. 11)

LATEST LEGISLATION ON GREEN INVESTMENTS.

*By Harald Czermak
& Sheng-
Tien
Lee (P. 16)*



ITALIAN
GOVERNMENT
CONFIRMS THE BAN
ON DISMISSAL FOR
ECONOMIC
REASONS.

By Enzo Pisa (P. 33)

CRIMINAL RESPONSES TO THE UNLAWFUL COMMERCIAL PRACTICES
AIMED AT EXPLOITING THE GROWING DEMAND OF PERSONAL
PROTECTION DEVICES DUE TO THE ON-GOING
COVID-19 PANDEMIC: AN ITALIAN PERSPECTIVE.

By Maria Beatrice Lanzavecchia (P.22)

LATEST LEGISLATION ON GREEN INVESTMENTS



▲ Mag. Sheng-Tien LEE

Sheng-Tien Lee is an associate at the Austrian law firm **WKKLAW**. She is a member of the Vienna Bar Association and has worked as an assistant to the Vienna Public Prosecutor's Office and as an associate of different law firms.

Sheng-Tien Lee es asociada del despacho austriaco WKKLAW. Es miembro de la Vienna Bar Association y ha trabajado como asistente de la Fiscalía de Viena y como asociada de distintas despachos de abogados.

▼ Mag. Harald Czermak

Harald Czermak is a partner at the Austrian law firm **WKKLAW**. He is a member of the Vienna Bar Association and Euro Latam Lex. He has served as a Licensed Escrow Agent and as a notary in Vienna

Harald Czermak es socio del despacho austriaco WKKLAW. Es miembro de la Vienna Bar Association y de Euro Latam Lex. Ha ejercido como agente de custodia autorizado y como notario en Viena.





LATEST LEGISLATION ON GREEN INVESTMENTS

ÚLTIMAS LEGISLACIONES SOBRE INVERSIONES SOSTENIBLES

By Mag. Harald Czermak and Mag. Sheng-Tien Lee.

Equity Partner and Associate at **wkklaw Rechtsanwälte GmbH**
*Socio de capital y asociado en **wkklaw Rechtsanwälte GmbH***

For long time, climate targets were only discussed on a political level and as a matter of general international law. In March 2018, the European Commission (EC) published an action plan for financing sustainable growth, based on the Paris Agreement adopted under the United Nations Framework Convention on Climate Change and the United Nations' Agenda 2030 for sustainable development.

The central element of this action plan is the concept of „sustainable finance“. This term refers to the consideration of ESG (environmental, social and governance) factors while pursuing an investment goal. These criteria are used alongside traditional financial ones.

The EC action plan sets out three objectives, namely:


- redirecting capital flows towards sustainable investments;
- managing financial risks arising from climate change, resource scarcity, environmental degradation and social problems; and
- transparency and long-term approach of the promotion of financial and economic activity.

Durante mucho tiempo, los objetivos climáticos solo se debatieron a nivel político y como una cuestión de derecho internacional general. En marzo de 2018, la Comisión Europea (CE) publicó un plan de acción para financiar el crecimiento sostenible, basado en el Acuerdo de París adoptado en el marco de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático y la Agenda 2030 de las Naciones Unidas para el desarrollo sostenible.

El elemento central de este plan de acción es el concepto de "finanzas sostenibles". Este término se refiere a la consideración de factores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) mientras se persigue un objetivo de inversión. Estos criterios se utilizan junto con los financieros tradicionales.

El plan de acción de la CE establece tres objetivos, a saber:

- reorientar los flujos de capital hacia inversiones sostenibles;
- gestionar los riesgos financieros derivados del cambio climático, la escasez de recursos, la degradación ambiental y los problemas sociales;
- transparencia y enfoque a largo plazo del fomento de la actividad económica y financiera.



To be climate-neutral by 2050, the EIB (European Investment Bank) estimates a need for investments of € 260 bn/a. Given that the EU-budget and EIB plan to invest € 20 bn/a, there is a big need – and market – for private and institutional “green” investments.

The EIB is redesigned to act as “climate bank” by (according to their roadmap) “accelerating the transition through green finance and pulling out all the stops to make the European Green Deal a success.”

The number of institutional investors that include ESG factors in their investments processes and marketing is continuously increasing.

Para ser climáticamente neutro en 2050, el BEI (Banco Europeo de Inversiones) estima una necesidad de inversiones de 260.000 millones de euros anuales. Dado que el presupuesto de la UE y el BEI planean invertir 20 000 millones de euros al año, existe una gran necesidad de un mercado de inversiones “sostenibles” privadas e institucionales.

El BEI ha sido rediseñado para actuar como “banco climático” (según su hoja de ruta) “acelerando la transición a través de las finanzas sostenibles y haciendo todo lo posible para que el Pacto Verde Europeo sea un éxito”.

El número de inversores institucionales que incluyen factores ASG en sus procesos de inversión y marketing aumenta continuamente.

“The central element are Sustainable Finance”

Joe Biden’s announcements (sustainable infrastructure and clean energy future) and decisions on his future staff show that the sustainable investing approach is very much welcomed, not only within the (European) financial community. Prime goal remains to contribute substantially to the development of a market by creating more sustainable business models and mitigating environmental changes.

The EU Regulation 2020/852 (aka Taxonomy Regulation “TR”) now constitutes a EU-wide classification system that enables the determination whether an economic activity qualifies as environmentally sustainable and, simultaneously, lays down criteria for environmentally sustainable economic activities. For this purpose, an own classification system and tool are established. Thus, the TR provides more transparency on environmental sustainability to financial intermediaries.

Los anuncios de Joe Biden (infraestructura sostenible y futuro de energía limpia) y las decisiones sobre su futuro personal muestran que el enfoque de inversión sostenible es muy deseado, no solo dentro de la comunidad financiera (europea). El objetivo principal sigue siendo contribuir sustancialmente al desarrollo de un mercado mediante la creación de modelos comerciales más sostenibles y la mitigación de los cambios ambientales.

El Reglamento de la UE 2020/852 (también conocido como Reglamento de taxonomía “TR”) constituye ahora un sistema de clasificación en toda la UE que permite determinar si una actividad económica califica como ambientalmente sostenible y, al mismo tiempo, establece criterios para actividades económicas sostenibles. Para ello, se establece un sistema y una herramienta de clasificación propios. Por lo tanto, el TR brinda más transparencia sobre la sostenibilidad ambiental a los intermediarios financieros.



"Joe Biden's announcements (sustainable infrastructure and clean energy future) and decisions on his future staff show that the sustainable investing approach is very much welcomed, not only within the (European) financial community."



In principal, an economic activity is deemed sustainable, as long as the objectives

- climate change mitigation,
- climate change adaptation,
- the sustainable use and protection of water and marine resources,
- the transition to a circular economy,
- pollution prevention and control; and
- the protection and restoration of biodiversity and ecosystems are contributed to.

The taxonomy contains two sub-categories, namely "enabling" and "transitional" activities. For each financial product, there is an obligation to disclose the portion invested in them. The scope of financial products includes both mainstream products as well as

En principio, una actividad económica se considera sostenible, siempre que sus objetivos contribuyan a la:

- mitigación del cambio climático,
- adaptación al cambio climático,
- el uso sostenible y la protección del agua y los recursos marinos,
- la transición a una economía circular,
- prevención y control de la contaminación; y
- la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

La taxonomía contiene dos subcategorías, a saber, actividades "habilitadoras" y "transitorias". Para cada producto financiero, existe la obligación de revelar la porción invertida en ellos. El alcance de los productos financieros incluye tanto productos convencionales como productos

"The key tool is the new Taxonomy Regulation"

financial products that seek sustainable investment, or promote environmental or social characteristics or a combination of these.

In accordance with the TR, a "Platform on Sustainable Finance" with advisory, analytical and support function shall be established, which will comprise of representatives of the EIB as well as the European Investment Fund, Environment Agency and Supervisory Authorities.

It is addressed to the EU and Member States, financial market participants that provide financial products and market these as environmentally sustainable and all companies that are obliged to publish non-financial statements (e.g. in their annual reports). This applies in particular to all issuers of securities (e.g. shares and bonds) traded on European capital markets and to each single project but not only to sectors in general.

financieros que buscan inversiones sostenibles o promueven características ambientales o sociales o una combinación de estos.

De acuerdo con el TR, se establecerá una "Plataforma de Finanzas Sostenibles" con función de asesoramiento, análisis y apoyo, que estará integrada por representantes del BEI, así como del Fondo Europeo de Inversiones, la Agencia de Medio Ambiente y las Autoridades de Supervisión.

Está dirigido a la UE y los Estados miembros, los participantes del mercado financiero que ofrecen productos financieros y los comercializan como ambientalmente sostenibles y todas las empresas que están obligadas a publicar estados no financieros (por ejemplo, en sus informes anuales). Esto se aplica en particular a todos los emisores de valores (por ejemplo, acciones y bonos) negociados en los mercados de capitales europeos y a cada proyecto individual, pero no solo a los sectores en general.

"Taxonomy Regulation applies to the financial market of the EU"

Financial intermediaries, such as asset managers, private bankers, investment bankers, pension funds or insurance companies are obligated to integrate ESG factors when deciding on an investment or their portfolio management and advisory process.

The TR requires financial market participants to disclose information on how and to what extent each single product aligns with the taxonomy and giving criteria to select investments, indicate investment preferences or measure the environmental performance of any fund.

The Regulation entered into force on 12 July 2020 and the key operative requirements apply from 1 January 2022. It is still not clear whether this means that the disclosure obligations will apply to financial years commencing on this date or to reports published after 1 January 2022.

Los intermediarios financieros, como administradores de activos, banqueros privados, banqueros de inversión, fondos de pensiones o compañías de seguros, están obligados a integrar factores ASG al decidir sobre una inversión o su proceso de gestión y asesoramiento de cartera.

El TR requiere que los participantes del mercado financiero revelen información sobre cómo y en qué medida cada producto se alinea con la taxonomía y brinda criterios para seleccionar inversiones, indicar preferencias de inversión o medir el desempeño ambiental de cualquier fondo.

El Reglamento, entró en vigor el 12 de julio de 2020 y los requisitos operativos clave desde el 1 de enero de 2022. Aún no está claro si esto significa que las obligaciones de información se aplicarán a los ejercicios que comiencen en esta fecha o a los informes publicados después del 1 de enero de 2022.



Taxonomy Regulation is a key piece in the Sustainable Finance Plan of the European Union, as it defines harmonized criteria to qualify an economic activity as environmentally sustainable.

Se trata de una pieza clave en el Plan de Finanzas Sostenibles de la Unión Europea, pues define criterios armonizados para calificar una actividad económica como ambientalmente sostenible.