

I CONCETTI CHIAVE DELLA SOSTENIBILITÀ

Rischio di sostenibilità

un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Principali effetti negativi (anche "Principal Adverse Impact" o "PAI")

Si intendono le c.d. «esternalità negative» delle attività economiche ossia gli effetti delle decisioni di investimento e delle consulenze in materia di investimenti che determinano incidenze negative sui fattori di sostenibilità. I PAI sono elencati nel Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 e sono differenziati in PAI di tipo ambientale e PAI di tipo sociale e si dividono in obbligatori e supplementari.

ESG

È l'acronimo di

- **Environmental (Ambientale):** riguarda la tutela e il rispetto dell'ambiente (es. riduzione emissioni CO2, uso sostenibile delle risorse, tutela biodiversità);
- **Social (Sociale):** si riferisce ai diritti umani e fondamentali dei lavoratori, l'equità sociale, le condizioni di lavoro e l'impatto dell'impresa sulle comunità;
- **Governance:** comprende la struttura organizzativa, le pratiche di gestione trasparente, la conformità normativa e il contrasto alla corruzione, ed indica tre fattori chiave che guidano le scelte di investimento delle imprese verso la sostenibilità.

Questi criteri consentono di valutare il livello di impegno di un'azienda nei confronti dell'ambiente, della società e della gestione aziendale, al fine di individuare investimenti sostenibili e responsabili, mitigando i rischi ambientali, sociali o di governance che potrebbero compromettere il valore dell'investimento.

Investimenti ecosostenibili

Strumenti finanziari che destinano una quota minima a investimenti in attività economiche che contribuiscono in modo significativo a uno o più obiettivi ambientali, tra cui mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Investimenti ecosostenibili e sociali

Strumenti finanziari che, oltre agli obiettivi ambientali, perseguono finalità sociali, come lotta alle disuguaglianze, promozione della coesione e dell'integrazione social, investimenti in capitale umano o comunità economicamente o socialmente svantaggiate. È richiesto che le imprese beneficiarie di tali investimenti rispettino prassi di buona governance, incluse solide strutture di gestione, relazioni con il personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Strumenti che considerano i principali impatti negativi (PAI)

Investimenti mirati a limitare i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (ambientali, sociali e di governance). I PAI identificano e affrontano le esternalità negative che gli investimenti possono generare su ambiente e società.

Prodotti di transizione

Prodotti che investono in attività/asset economici non ancora sostenibili, ma che supportano la transizione verso zero emissioni nette e un'economia sostenibile, evitando i vincoli al carbonio. Le strategie di investimento di questi prodotti potrebbero basarsi su una combinazione di KPI della tassonomia dell'UE per riflettere il progressivo miglioramento delle prestazioni ambientali, i piani di transizione comunicati dalle attività sottostanti e la loro analisi, le traiettorie di decarbonizzazione dei prodotti e la mitigazione dei PAI a livello di prodotto (a condizione che siano concepiti indicatori specifici e pertinenti e che il regolamento stabilisca un livello minimo di mitigazione). Inoltre, questa categoria di prodotti potrebbe prendere in considerazione alcune esclusioni appropriate ed i criteri per un piano di transizione credibile.