

GLOSSARIO DEI TERMINI

Accordo di Parigi

Un impegno globale, concordato alla Conferenza delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici tenutasi a Parigi nel 2015, per limitare l'aumento della temperatura globale al di sotto dei 2°C

Best-in-class

Attivi o investimenti con le migliori performance tra i loro pari in termini di fattori Ambientali, Sociali e/o di Governance.

Crescita della Green Economy

Un percorso di crescita a basse emissioni di carbonio, efficiente nell'utilizzo delle risorse e socialmente inclusivo.

Decarbonizzazione

Il processo volto a ridurre le emissioni di anidride carbonica prodotte dalla combustione di combustibili fossili. Si ottiene attraverso la transizione a fonti energetiche a basse emissioni di carbonio.

Engagement

Pratica che consiste nel cercare di influenzare il comportamento di una società in cui un fondo investe, al fine di migliorarne le prassi Ambientali, Sociali e di Governance. Ad esempio, intraprendere iniziative di engagement con il consiglio di amministrazione di una società per migliorare le sue prassi di lavoro.

ESG è l'acronimo di Environmental, Social & Governance (Ambientale, Sociale e di Governance)

Sigla utilizzata nel settore degli investimenti per classificare agevolmente in tre "panieri" l'ampia gamma di rischi e opportunità di sostenibilità associati alla catena di approvvigionamento, alle operazioni e/o ai prodotti e servizi di un'impresa.

Fondi conformi agli Articoli 6, 8 e 9 del Regolamento SFDR

Il Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) mira ad accrescere la trasparenza

negli investimenti sostenibili, in parte per affrontare il grave problema del greenwashing. Il regolamento SFDR fornisce un quadro di riferimento per l'informativa sulle caratteristiche di sostenibilità dei fondi d'investimento e distingue tre tipi di fondi, come stabilito dagli Articoli 6, 8 e 9 dello stesso.

I fondi conformi all'Articolo 6 non integrano nel loro processo d'investimento alcun tipo di controllo vincolante sulla sostenibilità.

Greenwashing

L'atto di fare dichiarazioni false o fuorvianti sui benefici o sulle prestazioni ambientali di un prodotto, servizio, tecnologia o organizzazione.

Impegni Net-Zero

Impegni che mirano ad azzerare la quantità prodotta di gas serra. Al fine di conseguire tale risultato, è necessario ridurre le emissioni (passando dai combustibili fossili a fonti energetiche a basse emissioni di carbonio) e assorbire i gas serra già presenti nell'atmosfera (attraverso la forestazione e le tecnologie di cattura).

Integrazione ESG

L'inclusione esplicita e sistematica delle questioni ESG nell'analisi e nelle decisioni d'investimento; oppure la considerazione di tutti i fattori rilevanti nell'analisi e nelle decisioni d'investimento, compresi i fattori ESG.

- ESG di base: l'uso di un approccio incentrato su esclusioni per scartare le società in funzione dell'origine dei loro ricavi (ad esempio, escludendo le società i cui ricavi provengono dal gioco d'azzardo).
- ESG avanzato: integrazione di input ESG quantitativi e/o qualitativi nella ricerca, nella selezione dei titoli, nella gestione del portafoglio e nella stewardship.

Investimento a impatto

Un approccio agli investimenti con l'obiettivo intenzionale di ottenere specifici risultati Sociali/Ambientali positivi, generando al contempo un rendimento corretto per il rischio. Gli investimenti a impatto possono essere:

- Generatori di impatto: si tratta in genere di investimenti sui mercati privati e si applicano ad alcune strategie attiviste/di stewardship nei mercati azionari e in quelli delle obbligazioni green
- Allineati all'impatto: in questa categoria rientrano di norma le strategie dei mercati pubblici che investono in società la cui crescita dei ricavi deriva da prodotti e servizi allineati a obiettivi della Green Economy.

Investimento responsabile

Un approccio trasversale agli investimenti che integra le questioni ESG nei processi decisionali d'investimento e stewardship.

I fondi conformi all'Articolo 8 presentano caratteristiche Ambientali o Sociali vincolanti (ossia che devono essere considerate parte del processo d'investimento), o una combinazione delle due. Le società beneficiarie degli investimenti devono inoltre adottare corrette prassi di Governance.

I fondi conformi all'Articolo 9 presentano caratteristiche Ambientali o Sociali vincolanti e mirano a raggiungere uno specifico obiettivo di sostenibilità.

Investimento sostenibile

In modo analogo all'investimento responsabile, si riferisce a qualsiasi approccio che integri i fattori ESG nella selezione e nella gestione degli investimenti. Esistono molti approcci distinti agli investimenti sostenibili, tra cui best-in-class, integrazione ESG, esclusione e investimento a impatto.

Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite

Un insieme di 17 obiettivi di sostenibilità approvati dalle Nazioni Unite che forniscono un quadro globale per allineare le iniziative di imprese e governi.

Obbligazioni green

Obbligazioni i cui proventi sono utilizzati esclusivamente per finanziare/ri-finanziare progetti verdi, ai sensi della definizione dei Green Bond Principle (GBP). Le obbligazioni

green possono essere di tipo "use of proceed", che danno agli obbligazionisti accesso all'attività e ai flussi di cassa dell'emittente, o "revenue/project bond", che permettono agli obbligazionisti di usufruire solo di specifici flussi di cassa.

Obbligazioni legate alla sostenibilità

Le obbligazioni legate alla sostenibilità (SLB) sono strumenti obbligazionari le cui caratteristiche finanziarie e/o strutturali possono variare a seconda che l'emittente raggiunga obiettivi di sostenibilità/ESG predefiniti. Gli emittenti si impegnano esplicitamente (anche nei documenti dell'obbligazione) a migliorare in futuro i risultati di sostenibilità entro un periodo di tempo prestabilito. Gli SLB sono strumenti basati sulla performance e orientati al futuro. I loro obiettivi sono misurati attraverso Indicatori chiave di performance (KPI) predefiniti e valutati rispetto a Obiettivi di performance sostenibile (SPT) predefiniti.

Proprietà attiva

Quando gli azionisti esercitano i loro diritti, collaborando attivamente con le società partecipate sulla strategia aziendale, comprese le questioni di sostenibilità, per ridurre il rischio d'investimento e/o accrescere il valore per gli azionisti sul lungo termine.

Sostenibilità

Ai sensi della definizione fornita dalle Nazioni Unite, con questo termine si intende "soddisfare le esigenze del presente senza compromettere la capacità delle generazioni future di soddisfare le proprie".

Tassonomia della Green Economy

La tassonomia è una convenzione sui nomi o un sistema di classificazione. In ambito finanziario, definisce le categorie e le caratteristiche qualificanti di settori, attivi e progetti. Una tassonomia verde determina quali strumenti finanziari possono essere considerati "green".