

Ultimo aggiornamento: febbraio 2025

## **GUIDA ALLA SOSTENIBILITÀ**

Il presente documento è stato redatto da Zurich Italy Bank S.p.A. (la “Banca”) per illustrare i diversi concetti relativi alla sostenibilità, con particolare riferimento alla finalità di raccolta delle preferenze di sostenibilità da parte dei propri clienti.

### **1. L'acronimo ESG**

L'acronimo ESG sta per Environmental (Ambientale), Social (Sociale) e Governance. Questi tre fattori sono utilizzati per valutare la sostenibilità e l'impatto etico di un investimento in un'azienda o in un'attività economica.

- **Environmental (Ambientale):** Considera come un'azienda interagisce con l'ambiente, inclusi aspetti come l'uso delle risorse naturali, le emissioni di gas serra, la gestione dei rifiuti e l'efficienza energetica.
- **Social (Sociale):** Esamina le relazioni dell'azienda con dipendenti, fornitori, clienti e comunità locali. Include temi come le condizioni di lavoro, i diritti umani, la diversità e l'inclusione, e l'impatto sulla comunità.
- **Governance:** Analizza come l'azienda è gestita, valutando aspetti come la struttura del consiglio di amministrazione, le pratiche di trasparenza, l'etica aziendale e le politiche di remunerazione dei dirigenti.

L'integrazione dei criteri ESG nelle decisioni di investimento aiuta a identificare rischi e opportunità legati alla sostenibilità, promuovendo un approccio più responsabile e a lungo termine.

### **2. Attività e comportamenti controversi**

Le attività e i comportamenti controversi si riferiscono a pratiche aziendali che possono essere considerate eticamente discutibili o dannose per la società e l'ambiente. Esempi includono:

- **Produzione di armi controverse:** Come mine antiuomo e munizioni a grappolo, che causano danni indiscriminati e sono vietate da trattati internazionali.
- **Sfruttamento del lavoro minorile o forzato:** Pratiche che violano i diritti umani fondamentali.
- **Inquinamento ambientale intenzionale:** Scarico di sostanze tossiche nell'ambiente senza misure di mitigazione.
- **Corruzione e frode:** Comportamenti che minano la fiducia nel mercato e nelle istituzioni.

Gli investitori attenti ai criteri ESG tendono a evitare aziende coinvolte in tali attività, sia per motivi etici che per ridurre i rischi associati a potenziali sanzioni legali e danni reputazionali.

### **3. SDG (Sustainable Development Goals)**

Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) sono 17 obiettivi globali adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come parte dell'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile. Essi mirano a affrontare le sfide globali, tra cui la povertà, la disuguaglianza, il cambiamento climatico, la degradazione ambientale, la pace e la giustizia.

Gli SDG includono obiettivi come:

- **Sconfiggere la povertà:** Eliminare la povertà in tutte le sue forme nel mondo.
- **Istruzione di qualità:** Assicurare un'educazione inclusiva e di qualità per tutti.
- **Azione per il clima:** Adottare misure urgenti per combattere il cambiamento climatico e le sue conseguenze.

Le aziende e gli investitori possono allineare le loro strategie agli SDG per contribuire a un futuro più sostenibile e beneficiare delle opportunità derivanti dalla transizione verso un'economia sostenibile.

#### **4. La regolamentazione nei servizi finanziari (“SFDR”)**

Il Regolamento sull'Informativa di Sostenibilità nel Settore dei Servizi Finanziari (SFDR) è una normativa dell'Unione Europea entrata in vigore nel marzo 2021. Il suo obiettivo è aumentare la trasparenza sulle modalità con cui i partecipanti ai mercati finanziari integrano i rischi di sostenibilità nelle loro decisioni di investimento e sui prodotti finanziari offerti.

La SFDR classifica i prodotti finanziari in tre categorie principali:

- **Articolo 6:** Prodotti che non integrano specificamente considerazioni di sostenibilità nel processo di investimento.
- **Articolo 8:** Prodotti che promuovono, tra le altre caratteristiche, aspetti ambientali o sociali, o una combinazione di essi, purché le aziende in cui si investe seguano pratiche di buona governance.
- **Articolo 9:** Prodotti che hanno come obiettivo specifico investimenti sostenibili, ad esempio un fondo che mira a investire esclusivamente in attività economiche che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale.

Questa classificazione aiuta gli investitori a comprendere meglio il livello di sostenibilità dei prodotti finanziari e a fare scelte più informate in linea con i propri valori e obiettivi.

#### **Evoluzione della SFDR: Investimenti Sostenibili, PAI e Allineamento alla Tassonomia**

Con l'evoluzione del Regolamento sull'Informativa di Sostenibilità nel Settore dei Servizi Finanziari (SFDR), sono stati introdotti concetti chiave per rafforzare l'integrazione della sostenibilità nel settore finanziario:

**Investimenti Sostenibili:** Secondo la SFDR, un investimento è considerato sostenibile se contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, non arreca danno significativo a nessun altro obiettivo e l'azienda segue pratiche di buona governance.

**PAI (Principal Adverse Impacts - Principali Impatti Negativi):** La SFDR richiede ai partecipanti ai mercati finanziari di divulgare i principali impatti negativi delle loro decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, come gli effetti negativi sull'ambiente o sulla società. Queste divulgazioni mirano a mostrare l'impatto negativo degli investimenti delle istituzioni finanziarie sull'ambiente e sulle persone, nonché le azioni intraprese per mitigarli.

**Allineamento alla Tassonomia UE:** La Tassonomia dell'Unione Europea è un sistema di classificazione che definisce criteri chiari per determinare quali attività economiche possono essere considerate ambientalmente sostenibili. La SFDR richiede che i prodotti finanziari dichiarino in che misura i loro investimenti sono allineati a questa tassonomia, fornendo trasparenza agli investitori sull'allineamento ambientale delle loro scelte di investimento.