

“A titolo di chiarezza, la versione in lingua inglese delle Sustainability Bond Guidelines (Linee Guida delle Obbligazioni Sostenibili) pubblicata sul sito internet dell'ICMA è la versione ufficiale del documento. La presente traduzione costituisce solamente una guida generale di riferimento.”

Linee Guida delle Obbligazioni Sostenibili (o "Sustainability Bond") 2017

2 giugno 2017

INTRODUZIONE

Si sta sviluppando un mercato obbligazionario di titoli che risultano essere allineati sia ai Principi dei Green Bond (*Bond Green Principles* o "GBP") che ai Principi dei Social Bond (*Social Bond Principles* o "SBP"). Tali transazioni riflettono il continuo sviluppo nell'uso di proventi di emissioni obbligazionarie, le quali sono tipicamente designate come Obbligazioni Sostenibili ("*Sustainability Bond*"). Esempi specifici delle stesse possono essere trovati nel Centro Risorse a www.icmagroup.org/resourcecentre.

Le presenti linee guida vengono pubblicate per confermare la rilevanza in questo contesto sia dei GBP che dei SBP ed agevolare quindi l'applicazione delle raccomandazioni ivi contenute sulla trasparenza e la divulgazione di informazioni nel mercato delle Obbligazioni Sostenibili. Le quattro componenti fondamentali dei GBP e dei SBP, le relative raccomandazioni sul ricorso a revisioni esterne nonché l'impatto di tali report sul mercato sono applicabili anche alle Obbligazioni Sostenibili.

L'obiettivo di questo documento è promuovere l'integrità del mercato delle Obbligazioni Sostenibili e far in modo che gli emittenti siano in grado di anticipare e soddisfare al meglio le aspettative degli investitori. Lo scopo è facilitare la disponibilità di informazioni consultabili per la revisione e la valutazione da parte degli investitori degli impatti positivi, attesi o realizzati, a livello ambientale o sociale di determinati progetti; questo documento serve anche da supporto per i sottoscrittori delle obbligazioni, promuovendo la comunicazione di informazioni che devono attendersi nonché la metodologia da utilizzarsi.

OBBLIGAZIONE SOSTENIBILE: DEFINIZIONE

Le Obbligazioni Sostenibili sono titoli obbligazionari i cui proventi vengono utilizzati esclusivamente per finanziare o rifinanziare una combinazione di Progetti Green e di Progetti Sociali (*Green and Social Projects*). Esse sono allineate alle quattro componenti fondamentali sia dei GBP che dei SBP: di questi, i primi sono particolarmente pertinenti ai Progetti Green sottostanti ed i secondi ai Progetti Sociali.

E' chiaro che taluni Progetti Sociali possono generare vantaggi per l'ambiente così come alcuni Progetti Green possono generare vantaggi sociali. Ad ogni modo, la classificazione che avviene nell'uso dei proventi obbligazionari come Green Bond ("Obbligazione Verde"), Social Bond ("Obbligazione Sociale") o Sustainability Bond ("Obbligazione Sostenibile") deve essere determinata dall'emittente in base agli obiettivi primari che intende perseguire tramite i progetti sottostanti.

È importante notare che le Obbligazioni Sostenibili non dovrebbero essere considerate fungibili con obbligazioni che non siano allineate con le quattro componenti fondamentali dei GBP e/o dei SBP.

CENTRO RISORSE

Modelli consigliati e risorse sui Green bond, Social bond e Sustainability bond sono consultabili presso il Resource Center su www.icmagroup.org/resourcecentre. I modelli completi possono essere pubblicati online per informazioni di mercato presso il Centro Risorse seguendo le istruzioni al link sopra riportato.

DISCLAIMER

Le Linee Guida per le Obbligazioni Sostenibili sono linee guida procedurali non vincolanti che né costituiscono un'offerta di acquisto o di vendita di titoli, né costituiscono consulenza specifica di qualsiasi forma (fiscale, legale, ambientale, contabile o regolamentare) in relazione alle Obbligazioni Sostenibili o ad altri titoli. Le Linee Guida sulle Obbligazioni Sostenibili non creano alcun diritto, né responsabilità in capo a nessun soggetto, pubblico o privato che sia. Gli emittenti adottano ed implementano le Linee Guida sulle Obbligazioni Sostenibili in modo volontario ed indipendente, senza che da questo sorga alcun affidamento; gli emittenti sono i soli responsabili per la decisione di emettere Obbligazioni Sostenibili. I sottoscrittori di Obbligazioni Sostenibili non sono responsabili se gli emittenti non rispettano i propri impegni in linea con le Obbligazioni Sostenibili o derivanti dall'utilizzo dei loro proventi netti. In caso di conflitto tra le leggi, gli statuti ed i regolamenti applicabili e le linee guida contenute nelle Linee Guida sulla Sostenibilità, le previste leggi, statuti e regolamenti locali prevalgono.

****Italian language translation courtesy of the Smith School of Enterprise and the Environment, University of Oxford and review by Clifford Chance***