



Analisi di Portafoglio ESG, Climate, SDGs

Cometa



14 ottobre 2021

Agenda

- M ESG (V.E) per Cometa
- ESG Assessment
- Climate Assessment
- SDGs Assessment
- Iniziative di engagement

MESG (V.E) per Cometa dal 2010



Assessment ESG di portafoglio per valutare la performance di sostenibilità degli investimenti e rilevare eventuali controversie gravi



Supporto nella selezione di **società coinvolte in controversie gravi**, con le quali avviare un dialogo costruttivo (attività di engagement)



Supporto nel facilitare la partecipazione alle **iniziative di engagement** promosse congiuntamente dagli investitori, sia italiani che internazionali



Carbon Footprint Portfolio Assessment, che misura l'impronta di carbonio di un portafoglio investito e quindi le emissioni dirette ed indirette di gas climalteranti



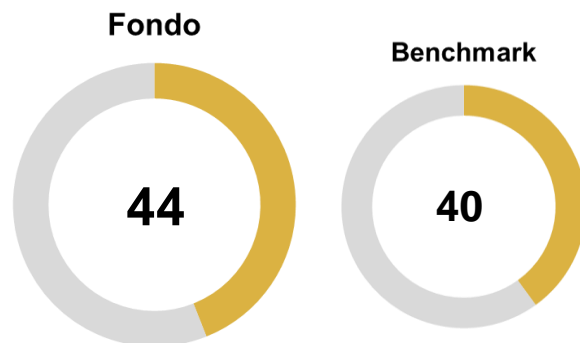
Sustainable Development Goals Portfolio Assessment, che misura l'impatto sullo sviluppo sostenibile delle imprese incluse in un portafoglio investito



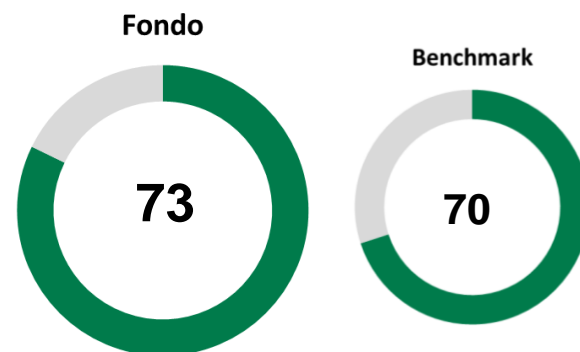
Supporto nella **selezione dei gestori** attraverso la valutazione delle relative politiche di investimento socialmente responsabile e dei benchmark di sostenibilità utilizzati

ESG Score

» Imprese
(equity + corporate bond)

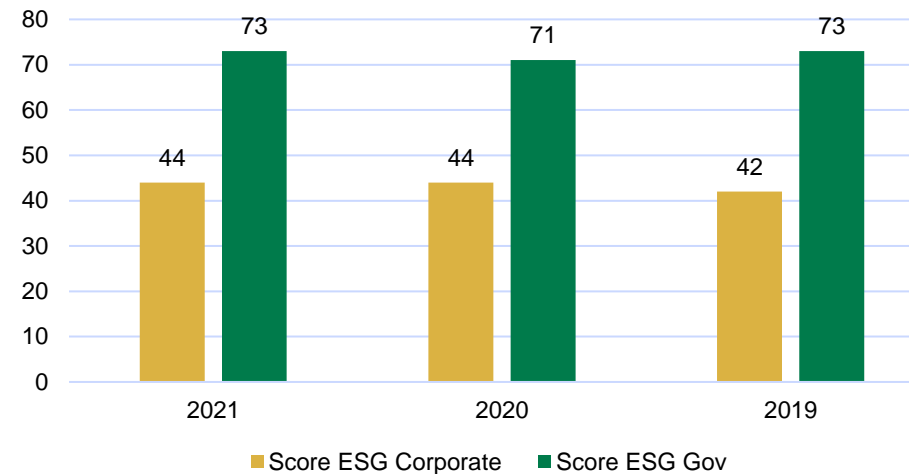


» Paesi
(bond governativi)

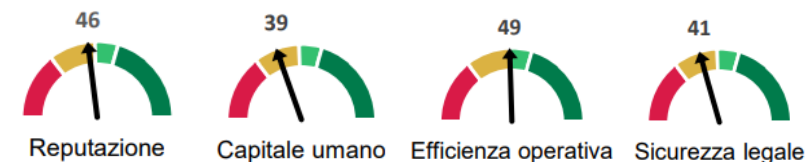


■ Debole (0-29)
 ■ Limitata (30-49)
 ■ Robusta (50-59)
 ■ Avanzata (60-100)

Trend ESG Score



Gestione dei rischi ESG



Carbon Footprint & Energy Transition Strategy

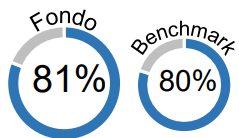


	Cometa		Benchmark	
Carbon Footprint (t CO2 eq.)	2021	2020	2021	2020
Weighted average Carbon Footprint	4,875,981	6,909,653	4,773,771	4,885,382
Energy Transition Strategy	2021	2020	2021	2020
Energy Transition Strategy Score	Limited (-) 46/100	Limited (-) 45/100	Limited (-) 42/100	Limited (-) 40/100

Scala	Emissioni (t CO2 eq.)	Categorie
A	<100 000	Moderata
B	>=100 000 & <1 000 000	Significativa
C	>=1 000 000 & <10 000 000	Alta
D	>=10 000 000	Intensa

Scala	Score di Transizione Energetica	Categorie
++	60-100	Avanzata
+	50-59	Robusta
-	30-49	Limita
--	0-29	Debole

Cometa e gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile



Cometa investe l'**81%** del patrimonio in aziende con contribuzione minima (62%), significativa (6%) o rilevante (13%) in beni e servizi sostenibili, rispetto al benchmark che si assesta all'80%.

Salute e benessere

Il **26%** del patrimonio è investito in aziende che contribuiscono a garantire la salute e il benessere di tutti i segmenti della società offrendo soluzioni sanitarie.



Energia e cambiamento climatico

Il **25%** del patrimonio è investito in aziende che si occupano di offrire soluzioni energetiche sostenibili nonché tecnologie per mitigare e combattere il cambiamento climatico.



Sviluppo delle capacità

Il **12%** del patrimonio è investito in aziende che contribuiscono al progresso sociale e personale necessario per raggiungere gli obiettivi di sviluppo sostenibile, ad esempio fornendo servizi per l'occupazione, servizi di supporto alle PMI oppure di istruzione.



Finanza sostenibile

Il **24%** del patrimonio è investito in aziende che hanno un approccio sostenibile e responsabile agli investimenti finanziari (come l'investimento a impatto e i green loan) per affrontare le sfide poste dallo sviluppo sostenibile e al tempo stesso per promuovere risultati sociali e ambientali.



Protezione degli ecosistemi

Il **14%** del patrimonio è investito in aziende che con i loro prodotti e servizi contribuiscono alla protezione degli ecosistemi al fine di garantire il valore a lungo termine del capitale naturale.



Pace

Con l'adozione di una *blacklist* che esclude gli investimenti in imprese coinvolte nel settore delle bombe a grappolo e delle mine antiuomo, Cometa contribuisce a promuovere società pacifiche e inclusive, giustizia equa e istituzioni responsabili.



Iniziative sottoscritte da Cometa (2021)

INVESTOR STATEMENT IN SUPPORT OF MANDATED HUMAN RIGHTS AND ENVIRONMENTAL DUE DILIGENCE IN THE EUROPEAN UNION



Iniziativa promossa dall'Investor Alliance for Human Rights per esprimere il supporto degli investitori istituzionali all'introduzione dell'obbligo di due diligence ambientale e sociale nell'Unione Europea a tutti i settori e a tutte le aziende e società finanziarie con sede, operanti o che commercializzano i propri prodotti in EU. Tali aziende dovrebbero assicurare il rispetto dei diritti umani lungo la catena del valore e dovrebbero essere obbligate ad identificare, prevenire, mitigare ed essere ritenute responsabili degli impatti ambientali e sociali rilevati in sede di due diligence, di cui il consiglio di amministrazione dovrebbe essere responsabile. Lo statement prevede anche di inserire una responsabilità civile e amministrativa delle aziende per i loro impatti negativi sull'ambiente e sulla società.

INVESTOR STATEMENT ON CORPORATE ACCOUNTABILITY FOR DIGITAL RIGHTS



Iniziativa promossa dal PRI e dall'Investor Alliance for Human Rights. Lo Statement si rivolge alle aziende del settore ICT per chiedere loro di migliorare la performance in termini di diritti umani rilevanti per il loro settore (privacy, hate speech, libertà di espressione). In particolare, sulla base del Ranking Digital Rights (RDR) Corporate Accountability Index lo Statement chiede alle aziende di: adottare e pubblicare una politica sui diritti umani, supportata da adeguate responsabilità; prevedere un processo di due diligence; migliorare la trasparenza sull'implementazione delle politiche; fornire agli utenti protezione dei propri dati; identificare e gestire i rischi generati dagli algoritmi e dalla pubblicità targettizzata. Lo Statement è seguito da un engagement diretto con le 26 società target e gli investitori possono segnalare nel form predisposto per la firma se intendono partecipare all'engagement diretto (organizzando call con le imprese) o se sono interessati solo a firmare la dichiarazione.

INVESTOR SIGN-ON LETTER FOR EU CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE



Lettera di «incoraggiamento» del PRI all'Unione Europea per la nuova Corporate Sustainability Reporting Directive, che andrà ad aggiornare la Non-Financial Reporting Directive del 2014. La lettera sottolinea come la mancanza di dati standardizzati e comparabili sia una barriera all'investimento sostenibile e come quindi l'accesso a questi dati sia fondamentale anche per rispettare e implementare la SFDR e la Tassonomia UE. Firmando la lettera, si invitano i legislatori a focalizzarsi su sei punti: l'estensione dell'applicazione anche alle PMI in settori a rischio; la rilevanza del concetto di doppia materialità; i requisiti di «reasonable assurance» per il reporting di sostenibilità; la necessità della definizione di standard di sostenibilità; l'importanza dell'utilizzo del Single Electronic Reporting Format; tempistiche allineate con gli obblighi di reportistica degli investitori.

GLOBAL INVESTOR STATEMENT IN SUPPORT OF AN EFFECTIVE, FAIR AND EQUITABLE GLOBAL RESPONSE TO COVID-19



Il PRI invita i suoi firmatari a sostenere questa iniziativa attraverso la firma di una dichiarazione per sollecitare urgentemente una risposta globale efficace, giusta ed equa alla pandemia COVID-19 da parte dei leader del mondo e da parte dell'industria farmaceutica. La dichiarazione solleciterà il dialogo sulla cooperazione internazionale per la distribuzione dei vaccini. Quasi 150 investitori con più di \$ 14 trilioni di asset in gestione hanno già firmato il documento, con il quale in particolare si vuole incoraggiare i leader mondiali nel G7, G20 e l'ACT-Accelerator Facilitation Council a finanziare l'ACT-Accelerator (alleanza globale ONU e OMS creata per accelerare lo sviluppo dei vaccini) e ad impiegare finanziamenti adeguati per garantire un accesso equo agli strumenti COVID-19 a livello globale.

ATNI – GLOBAL ACCESS TO NUTRITION INDEX

Aggiornamento: Cometa ha selezionato le società a cui inviare la lettera di engagement.

Iniziative sottoscritte da Cometa (2020-2019)

ENGAGEMENT ON ACCESS TO MEDICINE AND SDG3

Iniziativa di lungo termine per monitorare i progressi delle aziende farmaceutiche. Sono monitorate le prime 20 case farmaceutiche (70% del settore in termini di ricavi) per misurare come gestiscono i rischi e le opportunità legate all'accesso alla medicina nei paesi a basso e medio reddito, in termini di governance, ricerca & sviluppo, prezzi e compliance con le normative. L'obiettivo è incoraggiare le imprese ad ampliare l'accesso alle medicine da parte dei paesi emergenti a basso reddito e contribuire al miglioramento della salute nel mondo. Società farmaceutiche coperte: AbbVie, Astellas Pharma, AstraZeneca, Bayer, Bristol-Myers Squibb, Boehringer Ingelheim, Daiichi-Sankyo, Eisai, Eli Lilly, Gilead Sciences, GlaxoSmithKline, Johnson & Johnson, Merck KGaA, Merck & Co., Novartis, Novo Nordisk, Pfizer, Roche, Sanofi, Takeda Pharmaceutical.

ENGAGING WITH THE FOOD INDUSTRY TO BUILD SUSTAINABLE PROTEIN SUPPLY CHAINS | FAIRR INITIATIVE

Rete di investitori istituzionali (\$23 trilioni di asset) che mirano ad aumentare la consapevolezza sui rischi derivanti dagli allevamenti intensivi, di ostacolo allo sviluppo sostenibile e rilevanti per il sistema finanziario. La cordata incoraggia le multinazionali di prodotti alimentari a diversificare le fonti proteiche ed introdurre proteine alternative a quelle animali, per venire incontro alle esigenze di un mercato meno incline a consumare carne. In base al report "Appetite for Disruption: A Second Serving" (27 luglio 2020, FAIRR -Farm Animal Investment Risk & Return), il 40% dei principali 25 gruppi alimentari si sta dedicando al tema, con Nestlé e Tesco che risultano le più preparate ad affrontare uno scenario che contempli la riduzione della domanda di carne e la crescita della richiesta di proteine "alternative".

INVESTORS EXPECTATIONS STATEMENT ON NUTRITION, DIETS AND HEALTH (settembre 2020)

Statement inviato alle società del settore "Food & Beverage", focalizzato sulle aspettative degli investitori istituzionali in termini di gestione dei rischi ed opportunità legati a malnutrizione e dieta. L'iniziativa vuole essere uno stimolo per le imprese ad una maggiore attenzione alle sfide nutrizionali globali, che saranno aggravate dall'attuale pandemia. Sono quattro pilastri sui quali le imprese devono concentrarsi (governance, strategy, lobbying e transparency) per migliorare la qualità dei propri prodotti e per orientare i clienti verso scelte sane, attraverso un'adeguata accessibilità e comunicazione.

EU ALLIANCE FOR A GREEN RECOVERY INITIATIVE (aprile 2020)

Iniziativa lanciata da Pascal Canfin (FR), eurodeputato che presiede la commissione per l'ambiente e la salute pubblica del Parlamento europeo, per un rilancio dell'economia all'insegna dello sviluppo sostenibile. Oltre ai 79 deputati di tutto lo spettro politico, l'alleanza ha visto il supporto di gruppi della società civile, tra cui 37 amministratori delegati, 28 associazioni imprenditoriali, la confederazione sindacale europea, 7 ONG e numerose associazioni europee ed investitori internazionali.

INVESTOR STATEMENT ON CORONAVIRUS (aprile 2020)

Iniziativa attraverso la quale i sottoscrittori chiedono alla comunità imprenditoriale di adottare misure per mitigare gli effetti peggiori della pandemia, a beneficio dell'intera collettività, mercati finanziari inclusi. E' uno statement ed è la prima mossa collettiva degli investitori nel mondo in tempo di Covid. Hanno aderito 195 investitori internazionali, per un totale di circa \$5.000 miliardi di AUM.

Iniziative sottoscritte da Cometa (2018)

CLIMATE ACTION 100+ (2018)

Dialogo con 161 «focus companies» responsabili di 2/3 dell'emissione globale di gas serra (GHG), che rappresentano una capitalizzazione di mercato di \$8,000 miliardi con l'obiettivo di sensibilizzazione al fine di ridurre le emissioni, aumentare la trasparenza e la governance sul climate change e sensibilizzare a sottoscrivere le linee guida TCFD.

A ottobre 2020, per le «focus companies», si rilevano i seguenti progressi:

- Il 70% ha fissato obiettivi di riduzione delle emissioni GHG
- Il 9% si è dotato di target di emissioni in linea con quanto previsto nell'accordo sul clima raggiunto in occasione della COP21 di Parigi 2015 (mantenere l'aumento globale delle temperature medie del pianeta pari a +2°C)
- L'8% ha adottato politiche che garantiscono che le proprie pratiche di lobbying siano allineate alle azioni necessarie al climate change
- Il 40% ha effettuato e comunicato analisi di scenario climatico
- Il 30% ha sottoscritto le raccomandazioni sulle informazioni relative al clima (TCFD)
- Il 77% ha definito una responsabilità a livello di Consiglio di Amministrazione per il cambiamento climatico.



MOODY'S | ESG Solutions

Simonetta Bono
MESG Solutions
Via Settala 6, Milan
simonetta.bono@moodys.com

Francesca Caimi
MESG Solutions
Via Settala 6, Milan
francesca.caimi@moodys.com



© 2021 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S CREDIT RATINGS AFFILIATES ARE THEIR CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND MATERIALS, PRODUCTS, SERVICES AND INFORMATION PUBLISHED BY MOODY'S (COLLECTIVELY, "PUBLICATIONS") MAY INCLUDE SUCH CURRENT OPINIONS. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT OR IMPAIRMENT. SEE APPLICABLE MOODY'S RATING SYMBOLS AND DEFINITIONS PUBLICATION FOR INFORMATION ON THE TYPES OF CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS ADDRESSED BY MOODY'S CREDIT RATINGS. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS, NON-CREDIT ASSESSMENTS ("ASSESSMENTS"), AND OTHER OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. MOODY'S PUBLICATIONS MAY ALSO INCLUDE QUANTITATIVE MODEL-BASED ESTIMATES OF CREDIT RISK AND RELATED OPINIONS OR COMMENTARY PUBLISHED BY MOODY'S ANALYTICS, INC. AND/OR ITS AFFILIATES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS AND OTHER OPINIONS AND PUBLISHES ITS PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL, WITH DUE CARE, MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS, AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY RETAIL INVESTORS AND IT WOULD BE RECKLESS AND INAPPROPRIATE FOR RETAIL INVESTORS TO USE MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS OR PUBLICATIONS WHEN MAKING AN INVESTMENT DECISION. IF IN DOUBT YOU SHOULD CONTACT YOUR FINANCIAL OR OTHER PROFESSIONAL ADVISER.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY ANY PERSON AS A BENCHMARK AS THAT TERM IS DEFINED FOR REGULATORY PURPOSES AND MUST NOT BE USED IN ANY WAY THAT COULD RESULT IN THEM BEING CONSIDERED A BENCHMARK.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process or in preparing its Publications.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability to any person or entity for any indirect, special, consequential, or incidental losses or damages whatsoever arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information, even if MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers is advised in advance of the possibility of such losses or damages, including but not limited to: (a) any loss of present or prospective profits or (b) any loss or damage arising where the relevant financial instrument is not the subject of a particular credit rating assigned by MOODY'S.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability for any direct or compensatory losses or damages caused to any person or entity, including but not limited to by any negligence (but excluding fraud, willful misconduct or any other type of liability that, for the avoidance of doubt, by law cannot be excluded) on the part of, or any contingency within or beyond the control of, MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers, arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY CREDIT RATING, ASSESSMENT, OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

Moody's Investors Service, Inc., a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by Moody's Investors Service, Inc. have, prior to assignment of any credit rating, agreed to pay to Moody's Investors Service, Inc. for credit ratings opinions and services rendered by it fees ranging from \$1,000 to approximately \$5,000,000. MCO and Moody's Investors Service also maintain policies and procedures to address the independence of Moody's Investors Service credit ratings and credit rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold credit ratings from Moody's Investors Service and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moody.com under the heading "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

Additional terms for Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail investors.

Additional terms for Japan only: Moody's Japan K.K. ("MJKK") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Group Japan G.K., which is wholly-owned by Moody's Overseas Holdings Inc., a wholly-owned subsidiary of MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MJKK. MSFJ is not a Nationally Recognized Statistical Rating Organization ("NRSRO"). Therefore, credit ratings assigned by MSFJ are Non-NRSRO Credit Ratings. Non-NRSRO Credit Ratings are assigned by an entity that is not a NRSRO and, consequently, the rated obligation will not qualify for certain types of treatment under U.S. laws. MJKK and MSFJ are credit rating agencies registered with the Japan Financial Services Agency and their registration numbers are FSA Commissioner (Ratings) No. 2 and 3 respectively.

MJKK or MSFJ (as applicable) hereby disclose that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MJKK or MSFJ (as applicable) have, prior to assignment of any credit rating, agreed to pay to MJKK or MSFJ (as applicable) for credit ratings opinions and services rendered by it fees ranging from JPY125,000 to approximately JPY550,000,000.

MJKK and MSFJ also maintain policies and procedures to address Japanese regulatory requirements.