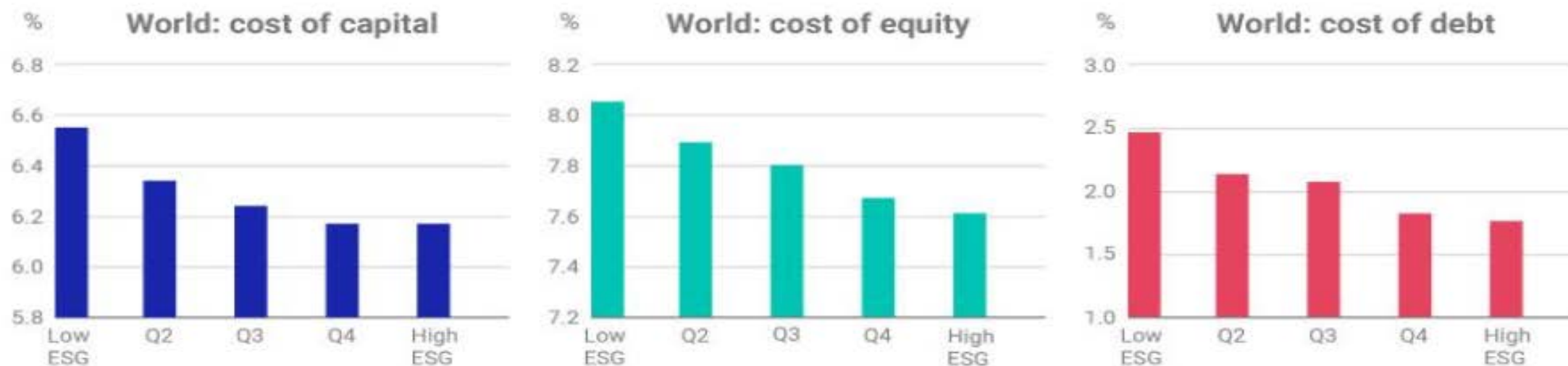


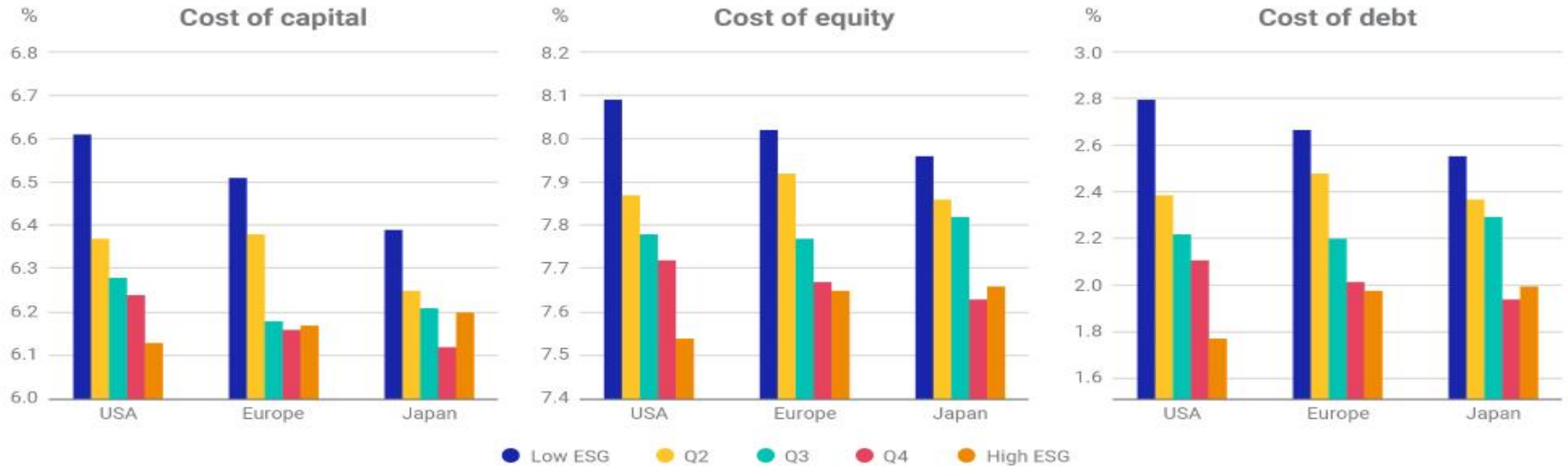
**RICCARDO VALERI**  
**@SALONE.SRI RELOADED**

## Relazione tra ESG e il costo del capitale



Le medie mensili sono riferite al periodo dal 31 dicembre 2015 al 29 novembre 2019. Il numero medio di società nell'Indice MSCI World nel periodo di analisi è stato rispettivamente di 1.552.

## Relazione ESG e il costo del capitale per regione



Le medie mensili sono riferite al periodo dal 31 dicembre 2015 al 29 novembre 2019. Il numero medio di società nell'Indice MSCI World nel periodo di analisi è stato rispettivamente di 1.552.



16.11.2020

Euro850m **sustainability-linked bond** with a coupon of 0.5% maturing in 2031

## KPI Selection

- **Key Performance Indicator:**
  - CO2 intensity measured as kg net CO2 emitted /t cementitious material (scope 1)
- **EU Environmental Objective Alignment & UN SDG**
  - “Minimizing process emissions through energy efficiency improvements and switch to alternative fuels ... can contribute to the mitigation objective”
  - The KPI selection is aligned with **UN SDGs #9 and #13**



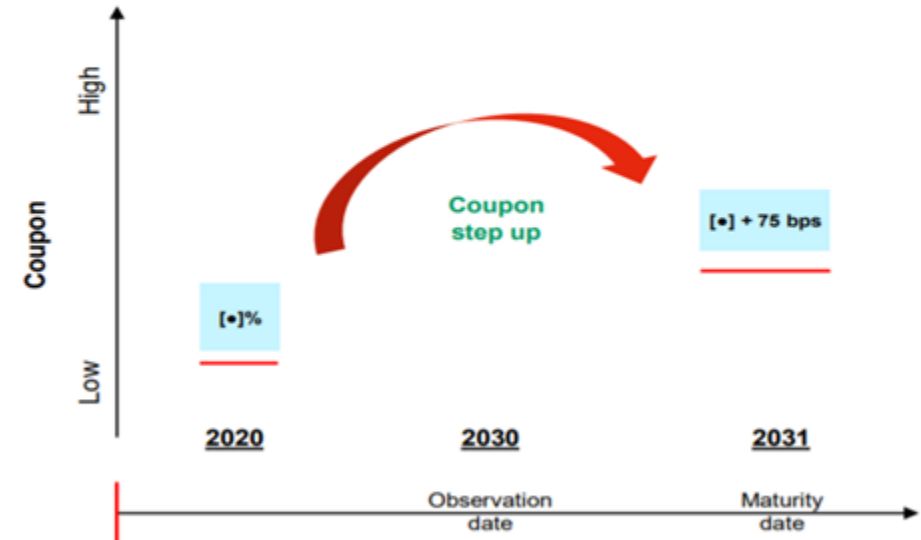
## Sustainability Performance Target

- kg net CO2 emitted /t cementitious material (kg net CO2/t.cem), scope 1, **equal to or lower than 475kg by 31 December 2030**



## Coupon Step-up mechanism

- If SPT is not met, the coupon will increase via a **one-time step-up of 75bp payable at maturity date** (i.e. step-up applied for the last coupon and payable on last interest payment date)



PRESS RELEASE

## **ECB to accept sustainability-linked bonds as collateral**

22 September 2020

- › Bonds with coupons linked to sustainability performance targets to become eligible as central bank collateral
- › Potential eligibility also for asset purchases under the APP and the PEPP subject to compliance with programme-specific eligibility criteria
- › Decision applicable from 1 January 2021

**Kairos ha aderito all'iniziativa promossa dalle Nazioni Unite** per favorire l'integrazione di principi PRI nella gestione dei patrimoni e nelle decisioni di investimento e contribuire così allo sviluppo di un sistema finanziario globale più sostenibile.

**Kairos collabora con Sustainalytics, leader globale nella ricerca e nei rating ESG.**

Sustainalytics, società del gruppo Morningstar, supporta gli investitori di tutto il mondo nello sviluppo e nell'attuazione di strategie di investimento responsabile.

**ENSIGN: l'emblema iconico dell'impegno responsabile di Kairos verso un futuro migliore.**

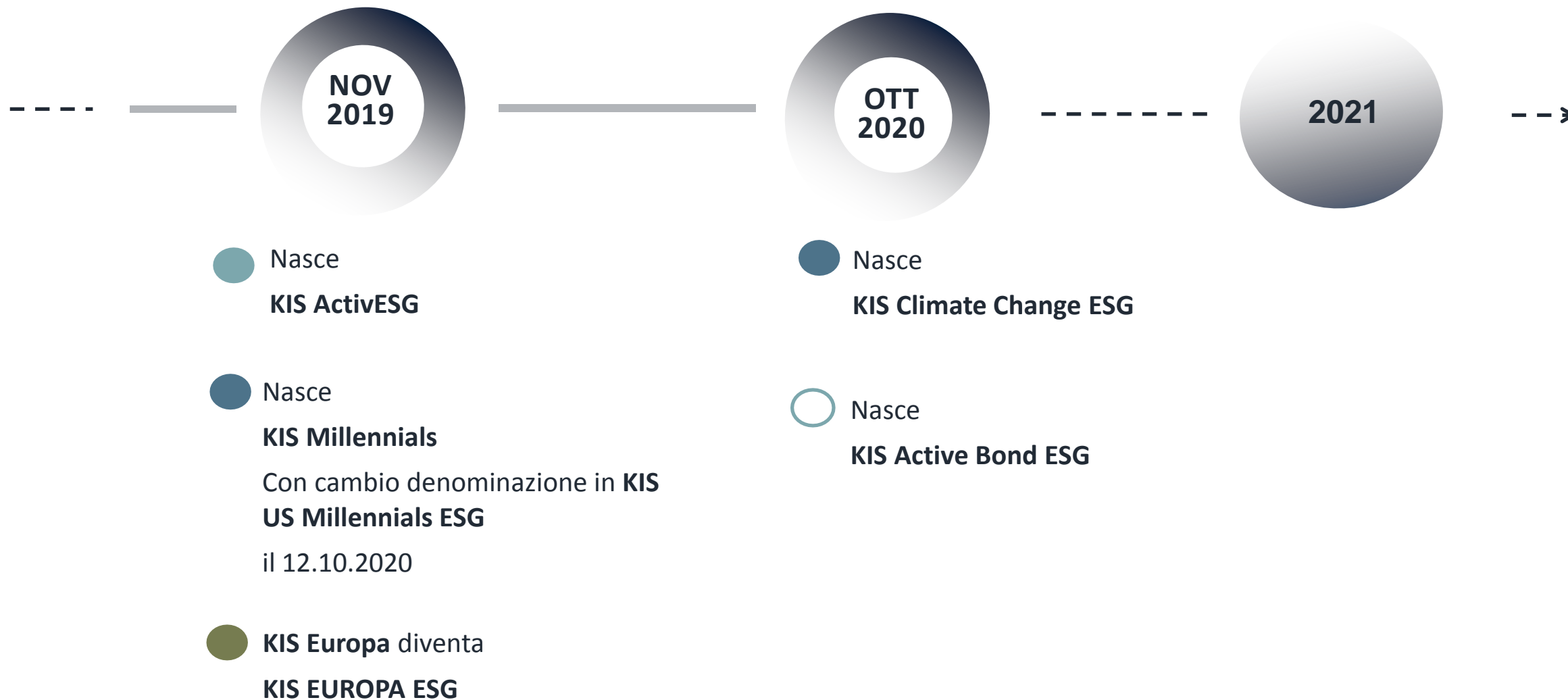
Una parola evocativa nel cui lettering sono contenute e **volutamente evidenziate le lettere E, S e G**, allo scopo di sottolineare l'integrazione dei più moderni criteri ambientali, sociali e di governance nel modello di business e nella cultura d'impresa firmate Kairos.

Signatory of:



The logo for ENSIGN. It features the word "ensign" in a dark teal, cursive script font. The letters are stylized, with the 'E', 'S', and 'G' being particularly prominent and integrated into a larger, flowing design.

# 5 Nuovi prodotti ESG in un anno





Kairos International Sicav

# ActivESG

Benvenuti nel circolo virtuoso  
tra sostenibilità e valore





## Filtro 1: Esclusioni Settoriali

### 1. Produzione di armi controverse

- Mine anti-uomo, armi chimiche e biologiche, armi a grappolo, armi al fosforo bianco, nucleari e a uranio impoverito

### 2. Produzione di tabacco (fatturato > 0%)

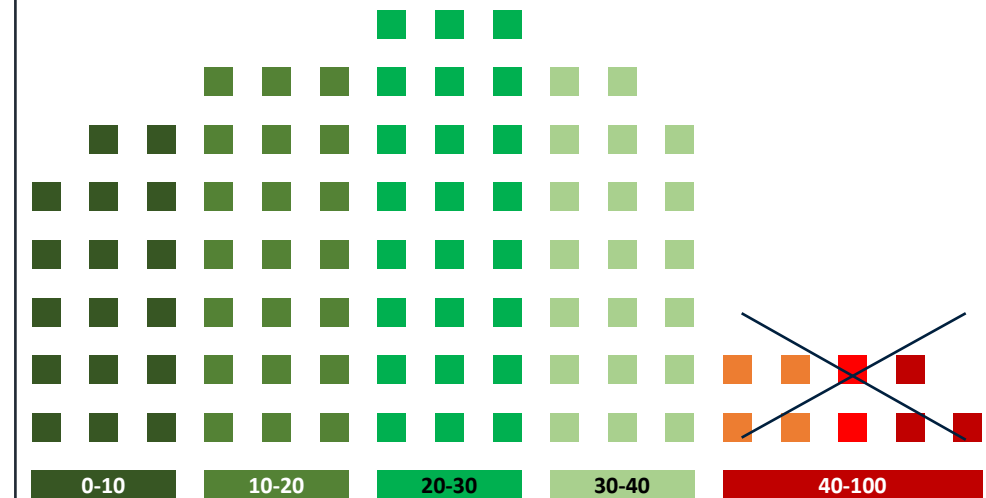
### 3. Produzione Carbon fossile

- > 25% del fatturato derivante dall'estrazione e dall'esplorazione del carbon fossile
- > 25% del fatturato derivante dalla capacità energetica prodotta con carbon fossile, calore o vapore

## Filtro 2: Esclusione per Rischio Controversie

Basso	Moderato	Significativo	Elevato	Molto elevato	
Le controversie hanno un basso impatto sull'ambiente e sulla società, ponendo bassi rischi per l'azienda.	Le controversie hanno un impatto moderato sull'ambiente e sulla società, ponendo rischi moderati per l'azienda.	Le controversie hanno un impatto significativo sull'ambiente e sulla società, ponendo rischi significativi per l'azienda.	Le controversie hanno un impatto elevato sull'ambiente e sulla società, ponendo rischi elevati per l'azienda.	Le controversie hanno un impatto molto elevato sull'ambiente e sulla società, ponendo rischi molto elevati per l'azienda.	Valutazione qualitativa
1	2	3	4	5	Rating controversie

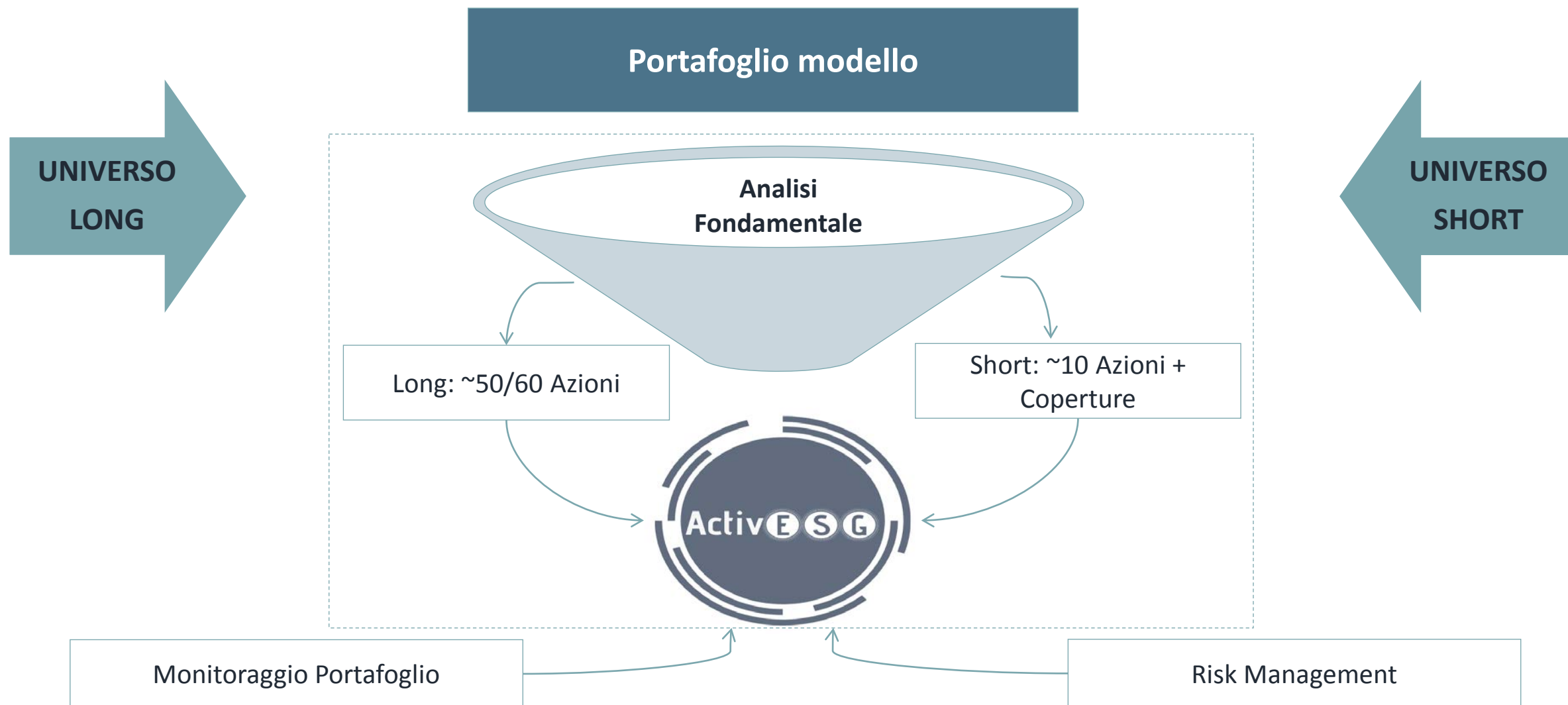
## Filtro 3: Filtri Aggiuntivi



**Esclusione delle società con basso livello ESG** (in termini Sustainalytics viene tradotto in ESG Risk Rating > 40)

**Esclusione delle società senza score ESG\***

\*Ad eccezione delle IPO per le quali viene dato un periodo di 18 mesi per essere analizzate sotto il profilo ESG





## Disclaimer

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** I dati e le informazioni presenti sul documento non intendono in alcun modo costituire sollecitazione al pubblico risparmio. Il contenuto del documento è di esclusiva proprietà del Gruppo Kairos, è protetto dalle leggi sul copyright e non può essere riprodotto senza preventiva autorizzazione rilasciata dai suoi responsabili. L'utilizzo del materiale è consentito solo ad esclusivo uso personale dei destinatari che sono autorizzati, per fini strettamente personali, a salvare, registrare e stampare i dati e le informazioni in esso contenute. In nessun caso è permesso al destinatario di pubblicare, ritrasmettere, ridistribuire o riprodurre in qualunque altro modo qualsiasi informazione in qualsiasi formato a terzi. È altresì vietato l'utilizzo dei contenuti per uso pubblico o nel quadro di un'attività economica o commerciale. Tutti i diritti sono riservati.