

Relazione ESG e attività di engagement Byblos 2021

Il Fondo nel 2021 ha approvato il Documento sulla politica di impegno, sulla trasparenza e integrazioni delle tematiche ESG.

Dal 2021 il Fondo ha aumentato la propria attenzione alle tematiche ESG e all'impegno in qualità di azionista all'interno delle società indirettamente investite.

Il Documento sulla politica di impegno ha previsto il monitoraggio dei rischi ESG e lo sviluppo di iniziative di dialogo con gli emittenti, per sensibilizzarne l'attenzione sulle tematiche ambientali, di governo e sociali.

a. Monitoraggio periodico dei portafogli secondo criteri di Investimento Sostenibile e Responsabile

Il rating ESG di portafoglio è frutto di un processo articolato di valutazione ESG di tutti i titoli che compongono il portafoglio, prevalentemente di titoli azionari. Nella determinazione dei rating ESG per le singole società, sono considerati ben 37 fattori chiave che ricadono in 10 macro-temi a cui gli investitori sono molto sensibili: cambiamento climatico, patrimonio naturale, inquinamento e rifiuti, opportunità ambientali, capitale umano, responsabilità dei prodotti, opposizione degli stakeholder, opportunità sociali, corporate governance e la condotta aziendale. I 10 macro-temi a loro volta vengono ribaltati nei 3 pilastri di Ambiente, Società e Governance.

Il rating ESG dei due comparti del Fondo Pensione (è escluso il garantito in quanto sulla componente azionaria si ha una gestione tramite OICR) si colloca nella fascia alta del rating ESG di MSCI. Il rating minimo è CCC e il rating massimo è AAA; i comparti bilanciato e dinamico ricevono un rating A.

Il Fondo si avvale anche di un secondo provider, Robeco, anche in questo caso il rating medio dei comparti bilanciato e dinamico si pone nella fascia alta, il primo 72,42 e il secondo 74,84.

	I semestre		II Semestre	
	Rating MSCI	Rating Robeco	Rating MSCI	Rating Robeco
Bilanciato	A	67,13	A	72,42
Dinamico	A	67,25	A	74,84

b. Iniziative di engagement e dialogo

Come riportato nel documento sulla politica di impegno abbiamo preso i titoli con scoring peggiore e li abbiamo segnalati ai gestori che si sono mostrati disponibili nel supportarci in iniziative di engagement.

I titoli segnalati ai gestori sono stati i seguenti (scoring MSCI):

- | | |
|-----------------------------|----|
| - <u>Facebook</u> | B |
| - <u>Pfizer</u> | B |
| - <u>Ametek Inc</u> | B |
| - <u>General Motors</u> | B |
| - <u>Qualcomm Inc</u> | BB |
| - <u>Unitedhealth Group</u> | BB |
| - <u>Broadcom INC</u> | BB |

Delle società segnalate è stata effettuata un'iniziativa di engagement nei confronti di General Motors, nel I trimestre 2021, analizzando i risultati realizzati e valutando positivamente le strategie di investimenti sul segmento elettrico, focus su cui la società sta investendo in maniera importante. Sono stati stanziati 27 miliardi di dollari entro il 2025, sul mercato elettrico, con il lancio di 30 nuovi veicoli. Entro il 2025 GM punta a vendere un milione di veicoli elettrici. La società ha ampliato gli investimenti sulla componentistica delle batterie elettriche, attraverso una joint venture con LG Chem, per produrre milioni di celle per batterie ogni anno. La seconda iniziativa è stata effettuata nei confronti di Pfizer, discutendo il loro approccio a una equa distribuzione dei vaccini mRNA contro il Covid e anche Diversity & Inclusion.

A novembre è stato organizzato un meeting con i gestori disponibili a supportarci nelle iniziative di dialogo dove si è discusso delle iniziative di engagement nei confronti delle società da noi segnalate. Anche se non ci sono state iniziative di dialogo diretto, si è appreso come in alcuni casi le società segnalate sono nel perimetro di osservazione del gestore e verranno valutate nei prossimi mesi, considerando gli aggiornamenti con cadenza trimestrale. Le azioni di dialogo vengono portate avanti per un arco temporale di circa 3 anni, al termine, se le azioni intraprese non ha prodotto i risultati sperati si valuteranno possibili riduzioni di pesi.

Nel 2021 i nostri gestori hanno svolto in maniera autonoma complessivamente 72 iniziative di engagement nei confronti degli emittenti presenti nel nostro portafoglio. Di esse 38 iniziative sono state indirizzate verso le tematiche della corporate governance, 18 sulle tematiche ambientali e 16 sulle tematiche sociali.