

## **Relazione ESG e attività di engagement Byblos 2022**

Il Fondo nel 2022 ha riconfermato il Documento sulla politica di impegno, sulla trasparenza e integrazioni delle tematiche ESG, approvato nel 2021.

Nel 2022 il Fondo ha confermato 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. Per questa valutazione vengono utilizzati i rating ESG prodotti dalla società MSCI. 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 sintetizzati nei punteggi assegnati alle 3 aree Ambiente, Società e Governance.

Il rating ESG dei due comparti del Fondo Pensione (è escluso il Garantito in quanto la componente azionaria ha un peso marginale ed è realizzata con investimenti indiretti 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 72,01 e il secondo 74,38.

	2021				2022			
	I semestre		II Semestre		I semestre		II semestre	
	Rating MSCI	Rating Robeco						
Bilanciato	A	67,13	A	72,42	A	71,99	A	72,01
Dinamico	A	67,25	A	74,84	A	73,46	A	74,38

## **b. Iniziative di engagement e dialogo**

Come riportato nel documento sulla Politica di Impegno, Byblos non svolge direttamente attività di engagement, ma si avvale della collaborazione dei gestori. Il primo dialogo avviene perciò con i gestori, ai quali vengono segnalati gli emittenti presenti in portafoglio con scoring peggiore chiedendo conto della loro presenza e di eventuali iniziative di azionariato attivo in corso.

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

- <u>Abbott Laboratories</u>	BB
- <u>T-Mobile US Inc</u>	BB
- <u>General Motors CO</u>	BB
- <u>Broadcom INC</u>	BBB
- <u>Thermo Fisher Scientific INC</u>	BBB
- <u>T-mobile US Inc</u>	BB
- <u>Alphabet INC-CL</u>	BBB
- <u>Chubb LTD</u>	BBB
- <u>Comcast CORP Class-A</u>	BBB

Delle società segnalate, i gestori hanno effettuato iniziative di engagement nei confronti di 6 emittenti. Nei confronti di Broadcom INC, nel II trimestre 2022, è stato chiesto di chiarire alcuni voti espressi in assemblea e il coinvolgimento a una più ampia discussione sulle tematiche ESG. L'iniziativa di dialogo è partita nel 2021, attraverso lo scambio di e-mail ed è proseguita per tutto il 2022, anche con interlocuzioni con il management della società. Nei confronti di T-mobile US Inc, si è cercato di incoraggiare la governance per lo sviluppo della sostenibilità; anche nei confronti di Thermo Fisher Scientific INC, si è cercato di incoraggiare la governance per lo sviluppo della sostenibilità, salvaguardia della terra e dell'acqua e sviluppare politiche ESG e low carbon; nei confronti di Alphabet INC-CL, è stato chiesto di migliorare la trasparenza sulle loro pratiche fiscali; nei confronti di Comcast CORP Class-A, si è cercato di incoraggiare la governance allo sviluppo della sostenibilità, coesione sociale e obiettivo net zero 2050 e per finire nei confronti di Chub LTD si è cercato di incoraggiare la governance per lo sviluppo della sostenibilità.

A febbraio 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 numerose 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. I nostri gestori hanno svolto in maniera autonoma altre 5 iniziative di engagement nei confronti di emittenti presenti nel nostro portafoglio:

- Taiwan Semiconductor
- Louis Vuitton
- Lam Research
- Stellantis
- Total Energies

Le tematiche affrontate sono state, obiettivi per la transizione energetica, coesione sociale e tematiche di governance. Di queste società, una non ha soddisfatto le richieste del gestore e pertanto si provvederà con il livello di escalation, votando in assemblea.

Le azioni di dialogo vengono portate avanti per un arco temporale di circa 3 anni, al termine dei quali, se le azioni intraprese non hanno prodotto i risultati sperati, si valuteranno possibili riduzioni di pesi.

Nel 2022 i nostri gestori hanno svolto in maniera autonoma complessivamente 360 iniziative di engagement nei confronti degli emittenti presenti nel nostro portafoglio. Di esse 118 iniziative sono state indirizzate verso le tematiche della corporate governance, 162 sulle tematiche ambientali e 103 sulle tematiche sociali. Nei confronti di alcuni emittenti sono state effettuate più iniziative di dialogo.

### **c. Iniziative di Engagement associative**

Nel 2022 abbiamo partecipato all'iniziativa promossa da dall'associazione di categoria, di dialogo con alcuni emittenti italiani, all'interno della *Sustainability Week*, organizzata da borsa italiana.

Come Fondo Byblos abbiamo partecipato a 4 riunioni, nei confronti delle società: Italgas, Generali, Seri Industrial e Monclear. Tutte e 4 le società hanno risposto in maniera esaustiva alle domande preparate dall'associazione che riguardavano principalmente: riduzione delle emissioni di Co2; riduzione di approvvigionamento dalle fonti fossili a favore delle rinnovabili; tasso di adesione alla previdenza complementare; sicurezza sul lavoro e retribuzioni del management.