

Relazione ESG e attività di engagement Byblos 2023

Il Fondo nel 2023 ha riconfermato il Documento sulla politica di impegno, sulla trasparenza e integrazioni delle tematiche ESG, approvato nel 2021.

Nel 2023 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 e ricavati dal terminale Bloomberg. 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 hanno un rating medio 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 80,33 e il secondo 80,17.

	2022				2023			
	I semestre		II semestre		I semestre		II Semestre	
	Rating MSCI	Rating Robeco						
Bilanciato	A	71,99	A	72,01	A	84,88	A	80,33
Dinamico	A	73,46	A	74,38	A	85,28	A	80,17

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>Apple INC</u>	BBB
- <u>Thermo Fisher scientific INC</u>	BBB
- <u>Alphabet INC-CL</u>	BBB
- <u>Parker Hannifin Corp</u>	BBB
- <u>Chipotle Mexican Grill INC</u>	BBB
- <u>Netflix INV</u>	BB
- <u>Stellantis NV</u>	BB
- <u>Meta</u>	B

Delle società segnalate, i gestori hanno effettuato iniziative di engagement nei confronti di 6 emittenti. Nei confronti di Stellantis NV è stato effettuato il voto in assemblea sulla nuova politica di remunerazione della società, la quale è più dettagliata e trasparente. A seguito di tale passaggio, l'engagement è stato chiuso. Nei confronti di Thermo Fisher Scientific INC, si è discusso della controversia sul coinvolgimento dell'azienda nel sovvenzionamento al governo cinese con kit di DNA nello Xinjiang e in Tibet per motivi di sorveglianza. Il dialogo con la società è aperto in attesa di ulteriori chiarimenti.

Ad eccezione delle società Meta e Parker Hannifin Corp, nei confronti delle altre società sono state intraprese iniziative di dialogo per incoraggiare lo sviluppo delle tematiche ESG e aumentare la trasparenza nella diffusione dei dati societari.

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 2023 i nostri gestori hanno svolto in maniera autonoma complessivamente 492 iniziative di engagement nei confronti degli emittenti presenti nel nostro portafoglio.

Di esse 151 iniziative sono state indirizzate verso le tematiche della corporate governance, 202 sulle tematiche ambientali e 137 sulle tematiche sociali. Nei confronti di alcuni emittenti sono state effettuate più iniziative di dialogo.

c. Iniziative di Engagement associative

Nel 2023 abbiamo partecipato all'iniziativa, promossa dall'associazione di categoria (Assofondipensione), di dialogo con alcuni emittenti italiani all'interno della *Sustainability Week*, organizzata da Borsa Italiana.

Come Fondo Byblos abbiamo partecipato a 6 riunioni con le seguenti società: Eni, Generali, Mediobanca, CNH, Ferrari e Intesa Sanpaolo. Nei confronti di Intesa Sanpaolo, Byblos è stato il capofila dell'iniziativa, organizzata dall'associazione (soggetto che effettua le domande alla società). Durante l'attività di dialogo sono stati affrontati argomenti di carattere ambientale, sociale e di governance. In merito alle tematiche ambientali abbiamo chiesto quanto dei 76 miliardi di euro stanziati nel piano di impresa 2022/2025 per la transizione ESG, fossero già stati impiegati. Ci hanno risposto che già 37 miliardi sono stati erogati a società e che prevedono di stanziare la restante parte entro il 2025. Ad Intesa abbiamo chiesto anche come mai il salario del loro CEO sia di 119 volte più alto delo stipendio medio dei dipendenti, considerando che le altre società quotate italiane hanno un parametro di 76 volte. A tale domanda i rappresentanti di Intesa non hanno voluto dare nessuna risposta sia in termini di motivazione che di eventuali rimodulazioni future.

Alla società è stata fatta anche una domanda sugli extra profitti e in particolar modo se parte di tale tassazione verrà riversata sulle commissioni dei loro clienti. Il gruppo ci ha assicurato che l'impatto della tassa dovrebbe essere residuale (pari allo 0,1% delle attività) e per cui non ci saranno ripercussioni. Si precisa che la società nei primi sei mesi dell'anno ha aumentato del 69% i ricavi derivanti dall'aumento dei tassi di interesse.