

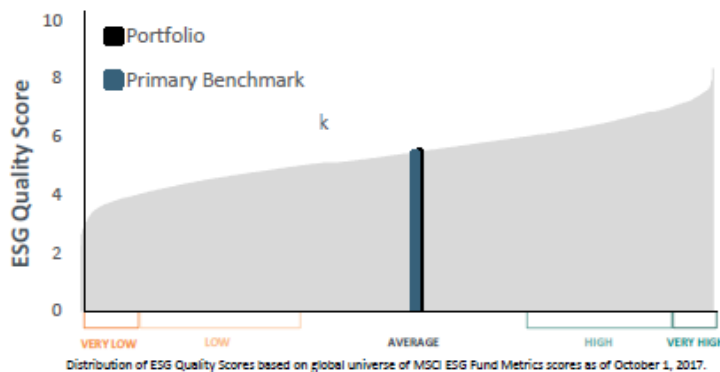
## Reporte de medición ASG-Portafolio Fundación Bancolombia 2018

El objetivo del presente reporte es dar contexto del desempeño del portafolio de inversión de la Fundación Bancolombia, en relación a las variables ASG (Ambiental, Social, Gobierno Corporativo) que se pueden medir desde las inversiones que posee el portafolio, teniendo en cuenta que este se administra bajo un enfoque sostenible, y dichos factores son tenidos en cuenta a la hora de tomar las decisiones de inversión. Para este análisis se utilizan algunas métricas entregadas por MSCI e interpretadas por el área de Asset Management Bancolombia para un mayor entendimiento.

### Calificación del portafolio

La calificación ASG total del portafolio para el cierre del año 2018 fue de 5.5 sobre 10, ubicándose en una escala promedio, 0.5 por encima a la que actualmente posee el índice global de acciones ACWI, ( Ver grafica 1), e incluso superior a la de la Republica de Colombia, la cual es calificada por MSCI con una nota BBB, y una nota equivalente a 4.6, ubicándola en una escala promedio de las calificaciones globales de países.

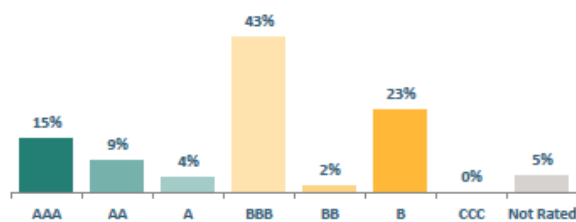
Grafica 1. Comparación de Calificación ASG portafolio Fundación Bancolombia Vs MSCI ACWI World Index



Fuente: Reporte de medición de impacto ASG portafolio Fundación Bancolombia 2018

En relación a la calificación ASG de los emisores, se destaca que las compañías que componen el portafolio, se encuentran en su mayoría en una escala entre BBB y AAA, lo cual indica que más del 70% del portafolio posee emisores calificados superior al promedio, y además ninguno de los emisores que a la fecha posee el portafolio están calificado CCC, que corresponde a la nota más baja otorgada según la escala de medición utilizada para este reporte, el 23% de los emisores con calificación B corresponde a algunas empresas colombianas, emisores de renta fija, pertenecientes al sector financiero, sobre los cuales MSCI redujo su calificación ASG a finales de 2018 por temas relacionados con sus prácticas de gobierno corporativo. La estrategia ha estado encaminada a la sustitución de estos emisores, por otros que estén ubicados en una escala de calificación superior a BBB en términos ASG.

Grafica 3. Distribución de calificación ASG de los emisores que componen el portafolio de la Fundación Bancolombia



Fuente: Reporte de medición de impacto ASG portafolio Fundación Bancolombia 2018

Es importante resaltar que cerca del 85% del portafolio se encuentra invertido en el mercado local, donde la mayor ponderación por industria se tiene a través del sector financiero, y cuya calificación dentro del portafolio es la menor comparada con el resto de las industrias en las cuales se tienen inversiones. (ver grafica 4).

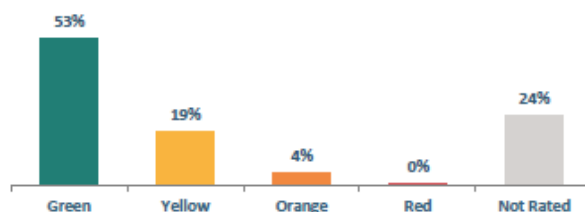
Grafica 4. División sectorial, ponderación sobre el portafolio y calificación

	Score	Portfolio Weight
<b>Corporates</b>		
Consumer Discretionary	5.5	1.7%
Consumer Staples	6.9	1.2%
Energy	5.7	0.7%
Financials	5.0	78.3%
Health Care	5.7	1.7%
Industrials	6.6	1.7%
Information Technology	6.9	3.2%
Materials	7.2	5.8%
Real Estate	6.4	0.5%
Telecom. Services	6.3	0.5%
Utilities	6.1	0.6%
<b>Government Related</b>		
Agencies	n/a	0.0%
Local Authorities	n/a	0.0%
Sovereigns	4.6	4.2%
Supranationals	n/a	0.0%

Fuente: Reporte de medición de impacto ASG portafolio Fundación Bancolombia 2018

En cuanto a las controversias asociadas a las inversiones, se destaca que para el cierre de 2018 del porcentaje cubierto para el análisis , el 53% de las compañías que posee el portafolio se encuentra en verde, lo cual significa que son empresas que no han tenido controversias recientes o significativas, el 19% en amarillo representa las empresas que han tenido en un nivel moderado de controversias, el 4% en naranja indica que son empresas que actualmente poseen una o varias controversias de nivel moderado, mientras que el 0% en rojo indica que el portafolio no está expuesto a compañías que están relacionadas con controversias de alto impacto.

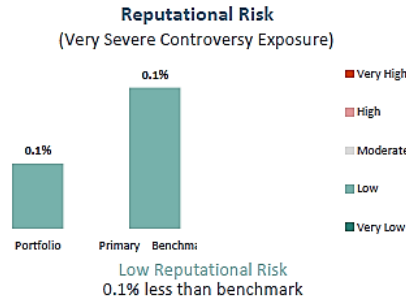
Grafica 5. Distribución de niveles de controversias asociadas a las compañías poseídas por el portafolio de la Fundación Bancolombia



Fuente: Reporte de medición de impacto ASG portafolio Fundación Bancolombia 2018

En resumen, el portafolio tiene un muy bajo riesgo reputacional, y se encuentra 0.1% inferior en comparación al índice global de acciones ACWI, tal como se puede observar en la gráfica 6.

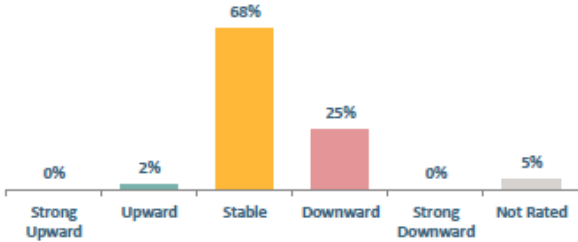
Grafica 6. Riesgo reputacional del portafolio de la Fundación Bancolombia



Fuente: Reporte de medicion de impacto ASG portafolio Fundacion Bancolombia 2018

Las Evaluaciones de *Momentum* ASG, representan el porcentaje del portafolio que han tenido una mejora de calificación, disminución o se han mantenido estables desde su evaluación previa, otorgada por MSCI. Las empresas reciben una revisión al menos una vez al año. En la gráfica 7 se puede apreciar que el 2% de las calificaciones de los emisores que posee el portafolio han tenido una revisión al alza respecto a su calificación previa, el 68% se han mantenido estables, el 25% han sido revisadas a la baja en una escala por debajo a su evaluación previa, tal como se explicó anteriormente en el análisis de calificación por emisores, mientras que el 0% ha tenido una disminución de más de 2 escalones. El 5% de los emisores no están bajo cobertura para emitir un concepto al respecto.

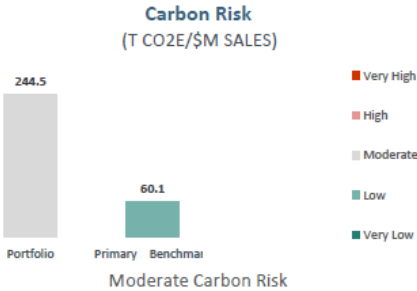
Grafica 7. Movimientos de las calificaciones ASG del portafolio de la Fundación Bancolombia



Fuente: Reporte de medicion de impacto ASG portafolio Fundacion Bancolombia 2018

En el análisis de impacto climático, el portafolio emite 244.5 toneladas de CO<sub>2</sub>/ Millones de dólares en ventas de las empresas poseídas, ubicándolo en un nivel moderado de emisiones, pero en una escala superior al referente utilizado para este ejercicio *MSCI ACWI World Index* el cual está en una escala baja, con un tamaño de emisiones de 60.1 toneladas de CO<sub>2</sub>/ Millones de dólares en ventas de las empresas que lo componen ( Ver grafica 8)

Grafica 8. Toneladas de CO<sub>2</sub>/ Millones de dólares en ventas de las compañías



Fuente: Reporte de medicion de impacto ASG portafolio Fundacion Bancolombia 2018

El mayor aporte de emisiones de CO<sub>2</sub>/ \$ USD M en ventas, se presenta por la participación que posee el portafolio en el sector materiales para la construcción, que asciende al 5.8% del total de las inversiones poseídas (Ver grafica 4) , el cual es considerado un sector intensivo en emisiones de CO<sub>2</sub>, pero vale la pena destacar que la principal compañía poseída de este sector para el portafolio, mantiene unas buenas prácticas en materia ASG, e incluso su calificación actual es AA, correspondiente a la segunda mejor calificación otorgada por MSCI en términos ASG.

En conclusión, el portafolio de la Fundación Bancolombia a través de la estrategia ASG para la toma de decisiones de inversión, ha logrado tener la medición respecto a diferentes aspectos de relevancia en términos de la sostenibilidad , tales como la calificación total ASG, distribución de las calificaciones por emisor, calificación por tipo de industria en las cuales está invertido, el impacto climático generado por las inversiones, el riesgo reputacional y las controversias asociadas a las empresas poseídas.

Grupo Bancolombia, febrero de 2019