BMO Responsible Global Emerging Markets Equity

Relazione annuale d'impatto ESG 2019

BMO Global Asset Management

"Impatto": **dati salienti**

Allineamento positivo
60%
delle partecipate strategiche in linea con gli obiettivi di sviluppo sostenibile (, SDG)

Cambiamento climatico
83%
L'impatto delle emissioni di carbonio del nostro portafoglio è 83% al di sotto dell'indice MSCI EM

Risorse idriche
67%
Impronta idrica (in termini di consumo) del nostro portafoglio è 67% al di sotto dell'indice MSCI EM

Diversità di genere
20%
In media, le donne costituiscono il 20% dell'alta dirigenza nelle nostre società

Innovazione
2,5%
Valore medio della spesa in R&D delle nostre società in rapporto alle vendite

Partecipazione attiva
30
Numero totale di società coinvolte nel 2018 con la strategia di *engagement*

Accesso al credito
Oltre 70 milioni
Individui che mediante le nostre partecipate hanno ricevuto accesso a linee di credito

Cosa si intende per “impatto”

Grazie a un'esperienza documentata di quasi dieci anni, la nostra strategia Responsible Global Emerging Markets Equity* mira ad investire in società che gestiscono attivamente le proprie opportunità, come anche i rischi, legati alle questioni ambientali, sociali e di governance (ESG), al fine di avere un impatto positivo sulla società e l'ambiente.

Tra i nostri clienti vi è ormai una crescente consapevolezza che le decisioni in tema di investimento devono essere in linea con le sfide e le opportunità legate alla sostenibilità. E anche noi vogliamo che i nostri investimenti migliorino il mondo e la società in generale. Intendiamo pertanto misurare l’impatto che il fondo esercita sulle nostre società partecipate, documentando direttamente i processi, i risultati e le attività delle aziende coinvolte.

Questo è il nostro terzo rapporto ESG di questa strategia di investimento e stiamo ancora valutando quali siano le misure di impatto più significative per i titoli quotati. Nonostante il nostro approccio sia col tempo notevolmente migliorato, stiamo cercando di sviluppare ulteriormente la nostra capacità di identificare e misurare gli impatti positivi e negativi, nonché di definire i reali benefici ambientali e sociali dipendenti dalle società in cui investiamo.

Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) rappresentano il nostro punto di riferimento fondamentale. Da quest'anno, per la prima volta, misuriamo ciascuna delle società presenti nel nostro portafoglio rispetto ai 17 obiettivi SDG e ai 169 sotto obiettivi corrispondenti. Registriamo anche i dati di alcuni importanti indicatori, quali il consumo di acqua, emissioni di carbonio, parità di genere e innovazione, nonché il nostro lavoro con le aziende, aspetto decisivo per avviare e condurre cambiamenti positivi a favore della sostenibilità. Ci concentriamo anche sulle modalità con cui le società finanziarie promuovono l'Accesso al Credito.

Abbiamo intenzione di condividere questa rapporto con le società in cui investiamo e continuare a collaborare con loro per migliorare ulteriormente le modalità e le procedure di misurazione dell’impatto utilizzate da investitori e società.

Juan Salazar

Gokce Bulut

Rishi Patel

Sam Mahtani

Pubblicazione a cura di BMO Global Asset Management. La diffusione del presente documento ha finalità esclusivamente informative. I contenuti ivi presenti non devono essere intesi come consulenza o raccomandazione di investimento o come invito o proposta o sollecitazione ad acquistare o vendere gli strumenti finanziari menzionati. Le valutazioni e le considerazioni qui espresse sono basate su previsioni interne di BMO Global Asset Management, non devono essere ritenute come indicative delle performance future del mercato finanziario e dello strumento finanziario eventualmente citato ed in ogni momento possono subire modifiche senza preavviso. Esse possono variare in funzione delle condizioni di mercato e non comportano in alcun caso la responsabilità di BMO Global Asset Management.

Il valore degli investimenti ed eventuali ricavi da essi derivanti possono essere soggetti a variazioni positive o negative a causa di movimenti di mercato o valute e gli investitori potrebbero perdere l'importo originale investito.

* BMO Responsible Global Emerging Markets Equity è un comparto di BMO Investments (Lux) I Fund autorizzato in Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e commercializzato in Italia. Si informano gli investitori che l’investimento nel fondo può presentare un rischio di perdita del capitale, oltre che un certo numero di rischi legati agli strumenti/alle strategie in portafoglio. Prima della sottoscrizione, gli investitori devono obbligatoriamente consultare il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o il prospetto, al fine di assumere piena consapevolezza dei rischi.

Investire per un **futuro migliore**

Attraverso i propri prodotti e servizi, le società che fanno parte della nostra Strategia Responsible Global Emerging Markets Equity mirano ad affrontare alcuni dei problemi oggigiorno più importanti. Ci siamo ispirati a sei temi di sostenibilità globale, di cui riportiamo per ciascuno un esempio qui di seguito.

41% Finanza responsabile

Gruppo di assicurazioni mediche e sulla vita che tenta di colmare le carenze di servizi assicurativi nei 18 mercati dell'area Asia-Pacifico in cui opera. Grazie al suo programma di punta AIA Vitality wellness, la società promuove attivamente l'adozione di sane abitudini per uno stile di vita che possa prevenire i rischi associati alle malattie.

26% Alimentazione

Produttori di bevande di origine vegetale vendute in oltre 40 mercati a livello mondiale. Il prodotto principale di Vitasoy, il latte di soia ha proprietà nutrizionali che comprendono elevate quantità di grassi polinsaturi, fibre e un basso indice glicemico. La produzione di latte di soia implica minori emissioni di carbonio e esercita un impatto inferiore sulle acque e la terra rispetto al latte vaccino.

13% Salute e benessere

Grazie a una combinazione di avanzate tecniche di elaborazione di immagini 3D e stampa, AK Medical è il fornitore più completo di ausili ortopedici in Cina. L'innovativa piattaforma 3D ACT da loro sviluppata è un sistema di precisione ad immagine per realizzare modelli di protesi. Ad oggi è considerata una soluzione rivoluzionaria per gli interventi di impianto ortopedico.

5% Innovazione tecnologica

Uno dei maggiori produttori di semiconduttori al mondo e uno dei principali operatori globali nel settore della tecnologia dell'informazione e della comunicazione. La sola TSMC realizza circa il 20% degli investimenti nella ricerca e sviluppo di settore a Taiwan ed è specializzata nello sviluppo di circuiti integrati avanzati che permettono ai clienti di realizzare prodotti a basso consumo energetico.

3% Transizione energetica

Distribuisce gas naturale in oltre 250 città in Cina, permettendo a oltre 34 milioni di utenti commerciali e residenziali di passare a fonti energetiche a basse emissioni di carbonio. La società stima di aver contribuito alla riduzione annua del consumo di carbone per quasi 30 milioni di tonnellate e delle emissioni di carbonio per quasi 75 milioni di tonnellate.

2% Infrastrutture sostenibili

Grazie alle sue soluzioni di stoccaggio massivo liquido, la società contribuisce all'evoluzione delle infrastrutture, della tecnologia e della logistica portuale in Brasile. La società fornisce servizi di stoccaggio e trasporto di prodotti quali carburanti, oli vegetali, sostanze petrolchimiche e biocarburanti. Nel 2018, la società ha movimentato oltre 6 milioni di tonnellate di prodotti nei suoi sei terminal in tutto il paese.

Il valore dell'investimento è soggetto a variazioni sia positive che negative e potrebbe non essere interamente restituito. L'investimento deve avvenire in base agli obiettivi d'investimento, all'orizzonte d'investimento e alla capacità di far fronte ai rischi legati all'operazione. BMO Global Asset Management non potrà inoltre essere ritenuta responsabile di danni diretti o indiretti derivanti dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute.

La documentazione di offerta del fondo, compresa la relazione annuale e semestrale e di bilancio è disponibile gratuitamente presso la Succursale italiana di BMO Global Asset management, Via Santa Maria Valle 3, Milano o su www.bmogam.com oppure presso i distributori autorizzati.

Le opinioni e valutazioni contenute nel presente documento anche con riferimento a società, enti ed aziende e ai relativi titoli eventualmente negoziati ed eventualmente detenuti nel portafoglio del comparto esprimono le analisi e previsioni di BMO Global Asset Management al momento della pubblicazione del presente documento, possono quindi variare in funzione delle mutate condizioni del mercato e delle mutate strategie aziendali e non sono e nè devono essere ritenute come consigli o raccomandazioni di investimento. Esse, pertanto, non determinano in alcun modo la nascita di responsabilità in capo a BMO Global Asset Management.

Nota: al 31 dicembre 2018 il 10% della strategia comprende partecipazioni atematiche o investimenti in liquidità.

Allineamento positivo con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile

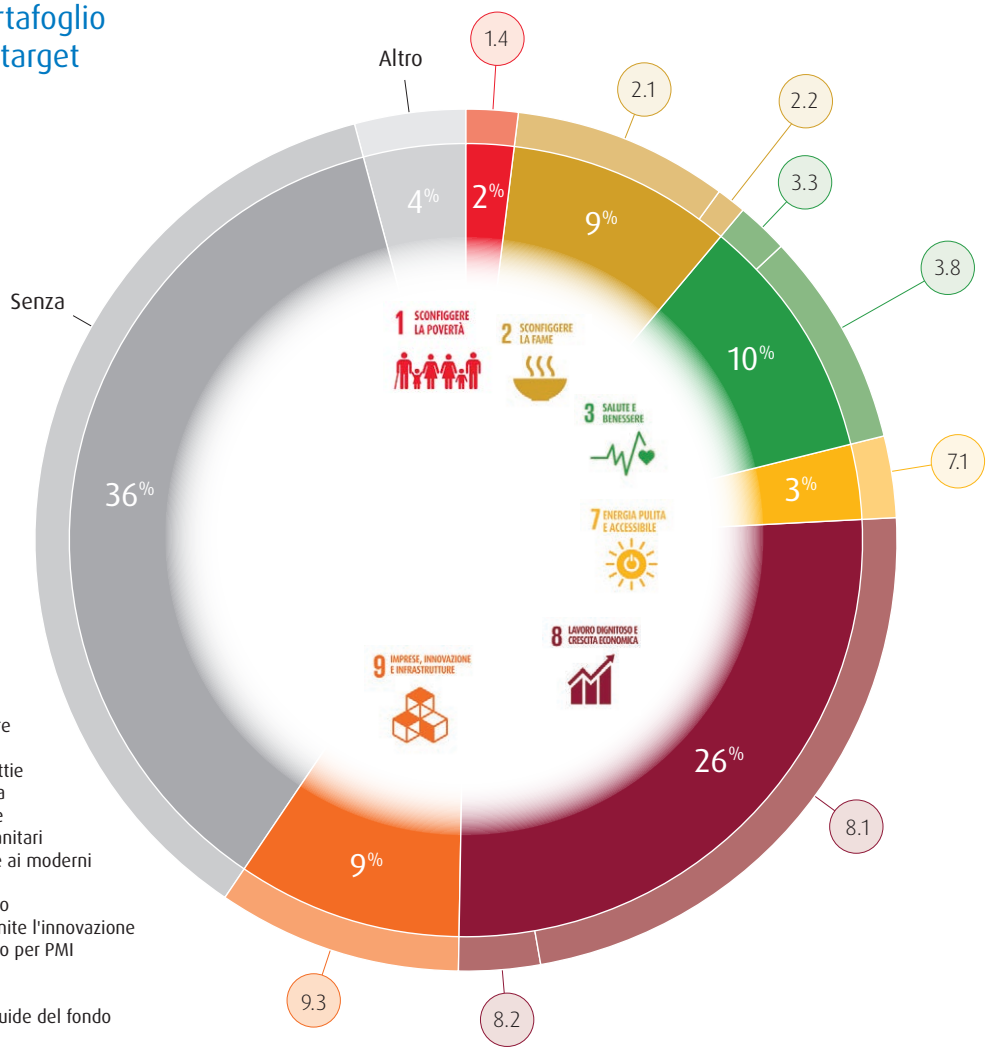
Come nelle relazioni precedenti abbiamo esaminato come la nostra strategia si allinea agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile, analizzando le principali fonti di ricavi in ciascuna azienda partecipata.

Il nostro precedente approccio era quello di misurare ciascuna società in relazione ad un obiettivo specifico tra i 17 obiettivi SDG. Nel 2018 abbiamo ulteriormente affinato la metodologia di analisi, esaminando la corrispondenza delle fonti di ricavo di ciascuna società con i 169 target definiti negli obiettivi principali: in tal modo ogni società avrà, in base ai beni e servizi che produce, collegamenti con più obiettivi.

Di seguito illustriamo il riepilogo di tali analisi, mentre alla fine del presente documento riportiamo la suddivisione dettagliata dell'intero portafoglio.

Si denota un maggiore allineamento con l'obiettivo SDG8, (Lavoro dignitoso e Crescita economica) e SDG9 (Imprese, Innovazione e Infrastrutture) in molte delle nostre società partecipate del settore finanziario e tecnologico; SDG3 (Salute e Benessere), a cui fanno riferimento le nostre partecipate del settore sanitario e di assistenza medica; e SDG2 (Sconfiggere la fame), a cui si allineano alcune delle nostre società nel settore alimentare.

Allineamento del portafoglio agli SDG e ai relativi target



1.4 Garantire pari diritti di accesso a risorse e servizi essenziali
2.1 Combattere la fame garantendo accesso a cibi nutrienti e sani
2.2 Porre fine a tutte le forme di malnutrizione, in particolare per donne e bambini
3.3 Ridurre la mortalità per malattie non infettive e promuovere la salute mentale e il benessere
3.8 Accesso a farmaci e servizi sanitari
7.1 Garantire l'accesso universale ai moderni servizi energetici
8.1 Aumentare l'accesso al credito
8.2 Migliorare la produttività tramite l'innovazione
9.3 Aumentare l'accesso al credito per PMI

Gli altri comprendono posizioni liquide del fondo e SDG di peso minore.

Diamo supporto agli sforzi per il raggiungimento degli obiettivi SDG compiuti dalle società che fanno parte del nostro portafoglio. Tuttavia, il nostro approccio basato sulla correlazione tra i nostri fondi e gli SDG implica che si considerino anche diversi aspetti slegati dagli obiettivi SDG.

La maggior parte della attività che evitiamo nel nostro processo di selezione e monitoraggio sono quelle che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi SDG. Esempi di società che non includiamo nei nostri investimenti sono: produttori di alcolici e tabacco, società militari e proprietarie di riserve di combustibili fossili. Valutiamo anche la condotta delle nostre società su una serie di questioni molto importanti, quali condizioni di lavoro, diritti umani, gestione ambientale e condotta etica. Laddove si identificano aree con margine di miglioramento, iniziamo a collaborare con le rispettive aziende per avviare un processo di trasformazione positiva sugli aspetti individuati.

Uno sguardo alla **nostra strategia**

Con l'impegno di migliorare la nostra capacità di divulgazione, quest'anno il nostro rapporto sull'impatto descrive come i ricavi delle aziende partecipate sono in linea con i target degli SDG, in base alla nostra metodologia interna.

Stimiamo che il 60% sia positivamente allineato agli SDG, mentre il 40% non abbia un collegamento diretto agli SDG.

Nome della società	SDG	Sotto Obiettivo	Descrizione	Quota di ricavi societari
AIA Group Limited	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	100%
AK Medical Holdings Ltd.	SDG3	3.8	Accesso a farmaci e servizi sanitari	100%
AVI Limited	SDG2	2.1	Disponibilità di cibi sani e nutrienti	19%
			Nessun collegamento a SDG	81%
BIM Birlesik Magazalar A.S.			Nessun collegamento a SDG	100%
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV			Nessun collegamento a SDG	100%
China Resources Gas Group Limited	SDG7	7.1	Accesso a forniture energetiche affidabili, moderne ed economiche	89%
			Nessun collegamento a SDG	11%
Clicks Group Limited	SDG3	3.8	Accesso a farmaci e servizi sanitari	67%
			Nessun collegamento a SDG	33%
Colgate-Palmolive (India) Limited	SDG3	3.8	Accesso a farmaci e servizi sanitari	90%
			Nessun collegamento a SDG	10%
Commercial International Bank (Egypt) SAE	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	29%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	14%
			Nessun collegamento a SDG	57%
Credicorp Ltd.	SDG1	1.4	Garantire parità di accesso ai servizi finanziari ai soggetti deboli e in condizioni di indigenza	11%
	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	12%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	73%
			Nessun collegamento a SDG	4%
Dali Foods Group Co., Ltd.	SDG2	2.1	Disponibilità di cibi sani e nutrienti	13%
			Nessun collegamento a SDG	87%
Emami Limited	SDG3	3.8	Accesso a farmaci e servizi sanitari	74%
			Nessun collegamento a SDG	26%
Guaranty Trust Bank PLC	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	45%
			Nessun collegamento a SDG	55%
HDFC Bank Limited	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	65%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	25%
			Nessun collegamento a SDG	10%
ICICI Bank Limited	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	73%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	22%
			Nessun collegamento a SDG	5%
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	SDG2	2.1	Disponibilità di cibi sani e nutrienti	83%
	SDG2	2.2	Porre fine a tutte le forme di malnutrizione	10%
			Nessun collegamento a SDG	7%
Itau Unibanco Holding S.A.	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	64%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	27%
			Nessun collegamento a SDG	8%
JSE Limited			Nessun collegamento a SDG	100%

"Gli SDG rappresentano un linguaggio comune con cui strutturare e definire lo scopo della nostra strategia di investimento in società che forniscono soluzioni ai problemi di sostenibilità."

Team di gestione del portafoglio

Nome della società	SDG	Sotto Obiettivo	Descrizione	Quota di ricavi societari
Kasikornbank Public Co. Ltd	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	45%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	40%
			Nessun collegamento a SDG	15%
Magnit PJSC			Nessun collegamento a SDG	100%
Mr Price Group Limited			Nessun collegamento a SDG	100%
President Chain Store Corporation	SDG12	12.3	Dimezzare lo spreco di cibo globale pro capite	1%
			Nessun collegamento a SDG	99%
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	56%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	20%
			Nessun collegamento a SDG	24%
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	SDG1	1.4	Garantire parità di accesso ai servizi finanziari ai soggetti deboli e in condizioni di povertà	46%
	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	41%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	8%
			Nessun collegamento a SDG	5%
Public Bank Bhd	SDG8	8.1	Espandere l'accesso al credito	44%
	SDG9	9.3	Espandere l'accesso al credito per le PMI	28%
			Nessun collegamento a SDG	28%
Raia Drogasil S.A.	SDG3	3.8	Accesso a farmaci e servizi sanitari	100%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	SDG8	8.2	Migliorare la produttività tramite l'innovazione	100%
Tencent Holdings Ltd.	SDG8	8.2	Migliorare la produttività tramite l'innovazione	25%
			Nessun collegamento a SDG	75%
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.			Nessun collegamento a SDG	100%
Ultrapar Participacoes S.A.	SDG3	3.8	Accesso a farmaci e servizi sanitari	2%
	SDG7	7.1	Accesso a forniture energetiche affidabili, moderne ed economiche	8%
			Nessun collegamento a SDG	90%
Unilever PLC	SDG3	3.3	Debellare AIDS, TBC, malaria ed altre malattie trasmesse dall'acqua e contagiose	60%
			Nessun collegamento a SDG	40%
Universal Robina Corp.	SDG2	2.1	Disponibilità di cibi sani e nutrienti	21%
			Nessun collegamento a SDG	79%
Vietnam Dairy Products Corp.	SDG2	2.1	Disponibilità di cibi sani e nutrienti	100%
Vitasoy International Holdings Limited	SDG2	2.1	Disponibilità di cibi sani e nutrienti	100%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV			Nessun collegamento a SDG	100%
Western Union Company	SDG8	8.2	Migliorare la produttività tramite l'innovazione	20%
	SDG8	8.2	Espandere l'accesso al credito	80%
CASH			Nessun collegamento a SDG	

Dati aggiornati al 31 dicembre 2018 in base alla metodologia di sviluppo proprietaria di BMO. Maggiori informazioni su questa analisi sono disponibili su richiesta.

Performance e **risultati**

Cerchiamo anche di misurare le performance e i risultati della nostra strategia rispetto ai parametri chiave della metrica ESG, in modo da gestirne i rischi, fare leva sulle opportunità e promuovere il cambiamento in qualità di investitori attivamente impegnati. Quest'anno i nostri temi prioritari, che applichiamo anche alle società in cui investiamo, sono il cambiamento climatico, le risorse idriche, la parità di genere e l'innovazione.

Obiettivo

Cambiamento climatico

Il nostro approccio

La nostra strategia Responsible Global Emerging Markets Equity prevede una politica completa sul cambiamento climatico, che include il disinvestimento da società che impiegano combustibili fossili e nel contempo l'investimento in soluzioni innovative. Siamo sempre impegnati sul fronte della trasparenza, per cui anche quest'anno dichiariamo pubblicamente la nostra impronta di carbonio, in linea con le raccomandazioni della TCFD *(Task force on Climate-related Financial Disclosures)*.

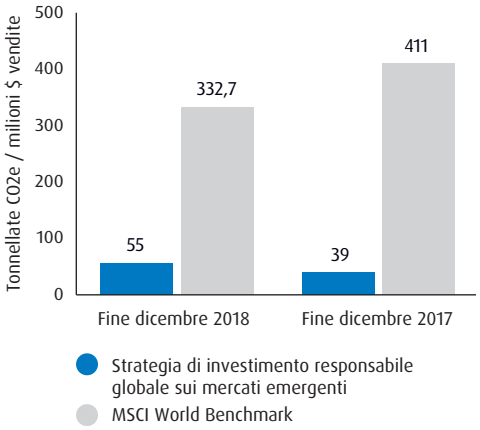
Prestazioni 2018

Rispetto all'indice il nostro fondo ha un peso attivo decisamente inferiore in settori tradizionalmente ad alto impatto di emissioni di carbonio, quali produzioni di materiali industriali, energetici e infrastrutture. Questo è confermato dal fatto che la nostra strategia di portafoglio presenta un'intensità di carbonio molto più bassa rispetto al benchmark.

All'interno del portafoglio, l'incremento dell'intensità delle emissioni di carbonio tra il 2017 e il 2018 è attribuibile a leggere variazioni nella sua composizione nel corso del 2018. In particolare, si è registrato un leggero incremento nelle società di beni di prima necessità (con emissioni più elevate), in contrasto con società finanziare (con emissioni più basse), oltre a un fornitore di gas naturale, tra le nostre 10 maggiori partecipazioni a fine 2018.

Siamo consapevoli che l'intensità delle emissioni di carbonio non rispecchi tutti gli aspetti dei rischi climatici; quantomeno però fornisce un'indicazione sulla sensibilità delle nostre società partecipate in merito alle modifiche relative alle norme sulle emissioni. Inoltre, è considerata anche uno strumento per identificare potenziali valori fuori dalla media. Non abbiamo riscontrato nessuna delle nostre società che non fosse particolarmente sensibile e ricettiva all'evoluzione dei regolamenti sulle emissioni, né abbiamo individuato potenziali valori atipici. Tuttavia,

Peso delle emissioni di carbonio nel portafoglio



abbiamo identificato società altamente esposte a rischi fisici derivanti dal cambiamento climatico.

Alcune delle nostre società si trovano in paesi che sono maggiormente esposti agli impatti del cambiamento climatico, quali India, Filippine e Sud Africa. Abbiamo iniziato a dialogare attivamente con queste società in merito al loro approccio sulla gestione dei rischi di breve, medio e lungo termine che influenzano le loro attività. Nonostante i vari approcci rilevati tra le società, attualmente in fasi diverse di avanzamento, abbiamo anche riscontrato che la maggior parte di esse riconoscono nel cambiamento climatico un fattore di rischio primario.

Per il 2019 abbiamo in programma di incoraggiare alcune delle nostre partecipate del settore finanziario ad approfittare delle nuove opportunità offerte dal passaggio ad un'economia a basse emissioni di carbonio. In particolare, ci impegneremo con loro nello sviluppo di strategie che incrementino le attività finanziarie a basse emissioni di carbonio per fare fronte alla questione climatica.

Obiettivo

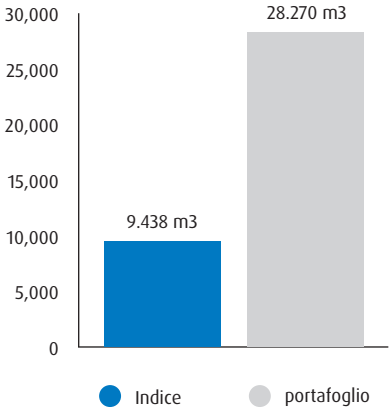
Acqua

Nell'ultimo anno abbiamo migliorato la nostra divulgazione sui consumi idrici, utilizzando il consumo d'acqua totale medio ponderato come indice metrico più ampiamente disponibile per esprimere l'esposizione al rischio idrico. Siamo favorevoli a ridurre l'esposizione della nostra strategia ai rischi correlati a risorse critiche come l'acqua.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) presenta i più elevati consumi idrici tra le nostre società a causa dei suoi processi produttivi che fanno un notevole uso di acqua. Tuttavia ha implementato numerose strategie per ridurre i consumi idrici, che hanno permesso di raggiungere il livello di riciclo delle acque più alto nel settore (87,5%). Inoltre, Unilever è riuscita entro la fine del 2018 a ridurre i consumi idrici dei propri impianti del 44% per tonnellata di produzione rispetto al 2008. Mantiene anche regolari misurazioni dell'impronta idrica derivante dall'uso dei propri prodotti per l'igiene personale e domestica con l'impegno di dimezzarla entro il 2020.

Consumo idrico totale

(media ponderata, metri cubi '000)

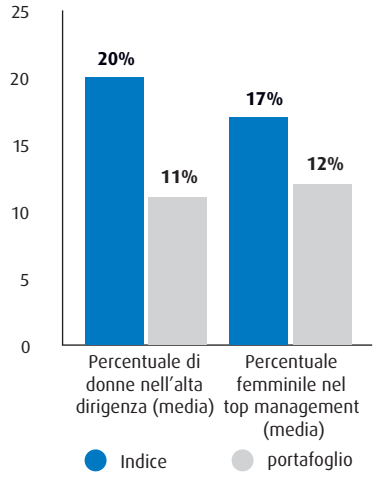


Obiettivo

Parità di genere

La maggior parte dei mercati stanno registrando costanti progressi sulla parità di genere nell'alta dirigenza (a livello di CdA), grazie alle nuove norme regolamentari e alle richieste degli investitori. Le nostre partecipate in Sud Africa, **JSE, Clicks Group** e **Mr Price**, sono all'avanguardia nella rappresentanza di genere, con una presenza femminile superiore al 35% nei loro organi direttivi. All'estremo opposto, abbiamo società nel nostro portafoglio senza alcuna rappresentanza femminile negli organi direttivi. Ci impegniamo con un costante dialogo costruttivo a richiedere a tali società di prendere maggiormente in considerazione le questioni della diversità di genere nelle nomine della dirigenza. Si segnala anche JSE per aver raggiunto il 67% delle donne in posizioni esecutive, compreso il CEO, insieme a **Vinamilk** (40%) e **Unilever** (36%).

Rappresentanza di genere



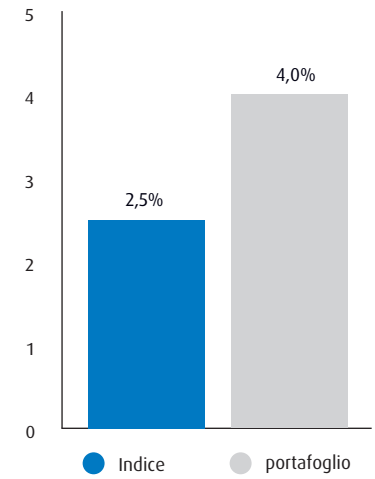
Obiettivo

Innovazione

La ricerca di soluzioni sostenibili presuppone sfide nell'innovazione per lo sviluppo di nuovi approcci. Per verificare in che misura le aziende della nostra strategia fanno investimenti di questo tipo, abbiamo calcolato il rapporto tra investimenti in ricerca e sviluppo rispetto al fatturato della società.

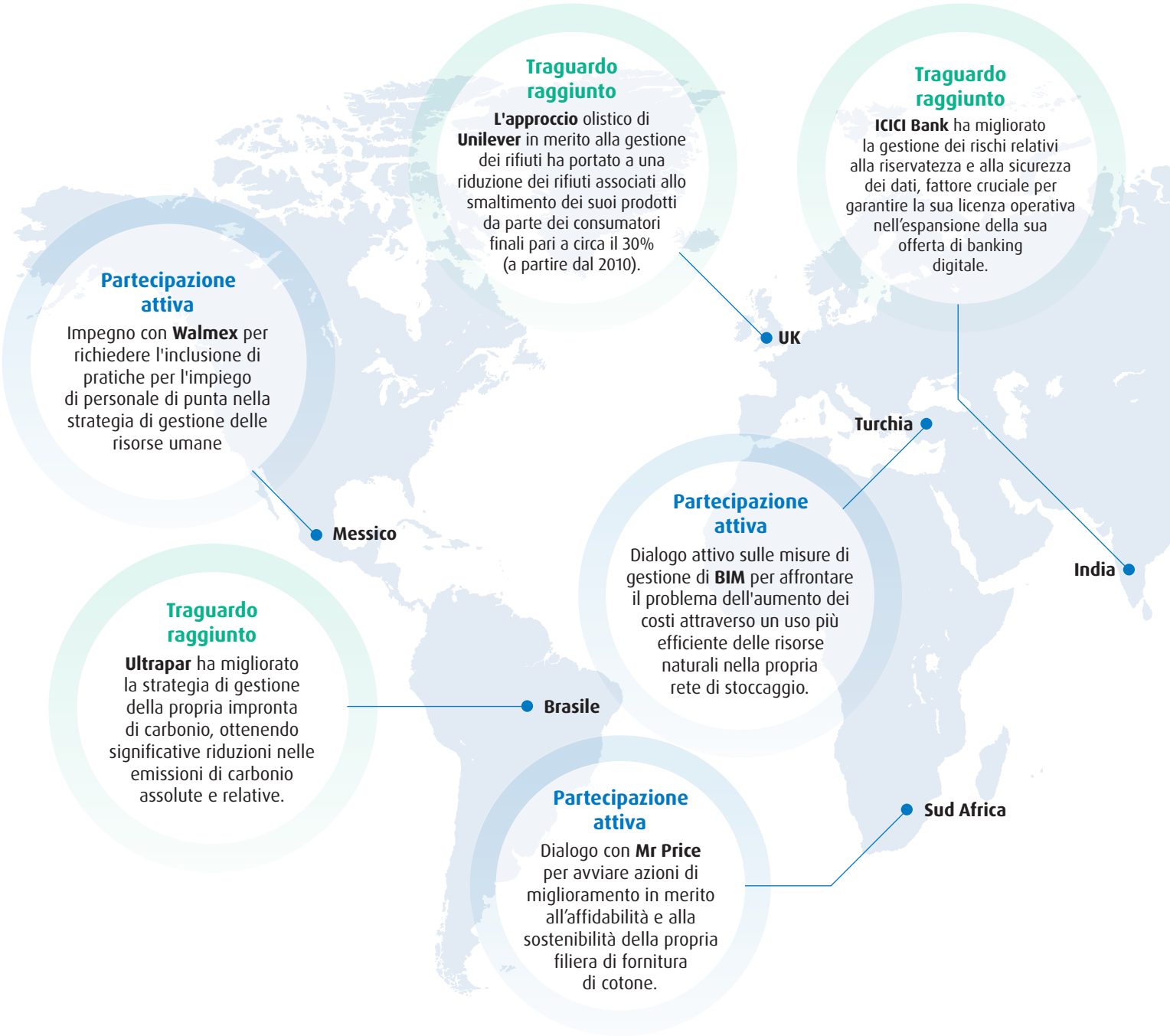
Non sorprende che le società del nostro portafoglio con i maggiori investimenti in R&S siano quelle tecnologiche e sanitarie. Nel 2018, **TSMC** e **AK Medical** hanno investito circa l'8% del proprio utile in R&S, mentre **Tencent** quasi il 7%. Le società degli altri settori di solito aggregano le spese di R&S nelle voci di spese amministrative e vendite. Data la vertiginosa rapidità con cui l'innovazione globale avanza, gli investitori potrebbero trarre maggior beneficio da una divulgazione più dettagliata sulle attività di R&S e su come queste possono influenzare le strategie aziendali e ridurre i rischi e gli imprevisti in fase di lancio e implementazione di nuove attività.

% investito in R&S sui ricavi totali



L'impatto del **nostro *engagement***

Attraverso il nostro lavoro e dialogo attivo (*engagement*) con le aziende in cui investiamo unitamente alla partecipazione al voto, cerchiamo di avviare miglioramenti nella capacità di gestione dei rischi e delle opportunità ESG così come nell'impatto relativo all'implementazione degli obiettivi ESG. Il nostro scopo è quello di migliorare le performance a lungo termine, ridurre i rischi e favorire un maggiore contributo ai problemi sociali e ambientali.



Partecipazione attiva

Gli obiettivi ESG, unitamente alle opportunità e sfide che offrono per la creazione di valore a lungo termine, sono la nostra fonte di ispirazione, nonché la pietra miliare delle nostre politiche di investimento.

La nostra strategia di *engagement*

- Nel 2018 ci siamo impegnati con 30 società che fanno parte della nostra strategia, allo scopo di migliorare la loro gestione in questioni relative agli obiettivi ESG. Il nostro lavoro si è concentrato in particolare sul governo societario su questioni quali la composizione del CdA e la sua efficacia.
- Consigli di amministrazione forti e proattivi svolgono un ruolo fondamentale per affrontare efficacemente i problemi ambientali e sociali dell'azienda e definirne impatti, opportunità e modalità di controllo, gestione e divulgazione.
- Siamo attivamente impegnati sulle questioni ambientali con le nostre società, in particolare sul loro approccio alla gestione dei rischi legati al cambiamento climatico, imballaggi di plastica, inquinamento e risorse idriche. Il nostro lavoro di collaborazione e dialogo attivo con le aziende riguarda gli obiettivi definiti negli SDG 6, 9, 12 e 14.
- Per le questioni sociali, il nostro impegno riguarda gli SDG 2 e 8, che fanno riferimento alle condizioni di lavoro offerte dalle nostre società, in particolare su questioni quali sicurezza, coinvolgimento e trattamento dell'organico e libertà associativa. Ci impegniamo anche a combattere patologie e condizioni di salute causate da alimenti e bevande ad alto indice glicemico, una questione su cui i governi e l'opinione pubblica sta rivolgendo molta attenzione.

Partecipazione al voto

- Le nostre politiche di partecipazione al voto tengono conto delle realtà locali e sono applicate in modo pragmatico, in base ad un'approfondita comprensione delle pratiche locali e internazionali. In generale, miriamo sempre allo stesso obiettivo: conservazione e miglioramento del valore degli azionisti sul lungo termine tramite una gestione affidabile e trasparente.
- Le nostre attività di voto nel 2018 ci hanno portato ad opporci alle decisioni del management nell'11% dei casi, con particolare riferimento agli incrementi di capitale e alle nomine dei direttori.

Il punto su: **Accesso al credito**

1 SCONFIGGERE LA POVERTÀ
8 LAVORO DIGNITOSO E CRESCITA ECONOMICA
9 IMPRESE, INNOVAZIONE E INFRASTRUTTURE

Le società del nostro portafoglio raggiungono oltre 70 milioni di clienti in mercati che non offrono accesso ai servizi finanziari. Una maggiore inclusione finanziaria offre opportunità di miglioramento delle condizioni economiche e di vita alle comunità meno abbienti. Riteniamo che le attività delle società impegnate in questo settore siano strettamente collegate all'obiettivo SDG1: Sconfiggere la povertà.

Contesto generale

Per noi la finanza responsabile corrisponde a un'offerta di prodotti e servizi finanziari gestita in modo affidabile, trasparente, etico e sostenibile. Pertanto traduciamo il concetto di finanza responsabile in protezione e trattamento leale verso i clienti; incremento dell'accesso alle linee di credito; disponibilità di efficaci programmi etici e di conformità; mercati finanziari aperti e stabili; inclusione degli aspetti ESG nelle attività creditizie. Data la portata dell'argomento e la complessità degli aspetti legati alla finanza responsabile, è molto difficile illustrare l'impatto delle nostre partecipazioni in tutte le aree. Al fine della preparazione di questo documento, abbiamo deciso di concentrarci sull'inclusione finanziaria, un'area con chiari legami con la riduzione della povertà, la cui misura di impatto, nonostante ancora agli albori, dispone di tecniche piuttosto avanzate. Siamo convinti che l'inclusione finanziaria sia un fattore fondamentale per porre fine alla povertà globale.

Ci sono sempre più segnali a favore del fatto che l'offerta di adeguati strumenti di risparmio e prestito contribuisca a migliorare fattori quali benessere, parità di genere, consumi domestici e ad incoraggiare le attività imprenditoriali.

Nonostante i notevoli progressi fatti nel garantire un maggior accesso al credito, circa 1,7 miliardi di persone, specialmente in Asia, non ha accesso ai servizi bancari[1].

La nostra strategia

Ci impegniamo ad investire in istituzioni finanziarie che abbiano nella propria strategia l'obiettivo di offrire e garantire l'accesso al credito alle comunità che ne sono prive. La maggior parte delle nostre partecipate ha sviluppato vari approcci per garantire la diffusione e il miglioramento dei servizi finanziari per le comunità presso cui operano.
Tra questi segnaliamo:

- Offerte di prodotti personalizzati per soddisfare le esigenze di comunità prive di accesso al credito. **Credicorp**, tramite la sua filiale Mibanco, ha messo a punto un programma di finanziamento dei servizi idrici e fognari per le comunità che ne sono prive.

"Diamo ampio supporto agli sforzi delle nostre banche in tema di trasformazione digitale. Questo permetterà loro di trarre beneficio dalle politiche governative mirate all'inclusione finanziaria."

Emancipazione femminile: **HDFC Bank**

HDFC Bank, una delle principali banche private in India, promuove numerose iniziative a favore dell'educazione e inclusione finanziaria nel paese. Negli ultimi 5 anni la sua iniziativa per il conseguimento di mezzi di sussistenza sostenibili (Sustainable Livelihood Initiative, SLI) ha dato accesso ai servizi finanziari a oltre 8 milioni di persone nelle comunità rurali in India. La SLI si basa su un modello olistico teso a valorizzare l'emancipazione delle donne che si trovano sull'ultimo gradino della scala sociale nelle comunità rurali indiane.

Comprende un'offerta di attività formative per il miglioramento delle prospettive di occupazione, oltre a servizi di consulenza ed educazione finanziaria sui mercati per migliorare la condizione economica femminile. La SLI è in linea con l'obiettivo del comitato direttivo della banca che mira a migliorare le condizioni di oltre 10 milioni di famiglie.

Altri programmi di accesso al credito di HDFC Bank comprendono Digidhan, che ha permesso a oltre 5,9 milioni di famiglie di apprendere i rischi delle attività creditizie in circuiti non ufficiali e i benefici del banking digitale.

"L'inclusione finanziaria permette di sottrarre dalla povertà gli indigenti e di migliorare le loro condizioni economiche. Permette di coinvolgere più donne nelle attività economiche principali, migliorando il loro contributo alla società."

Sri Mulyani Indrawati, Ministro delle finanze Indonesiano, già responsabile di World Bank

(Sopra) La nostra nuova partecipata BTPN Syariah offre ai propri clienti prodotti specializzati volti a migliorare la situazione di coloro che vertono in condizioni difficili. Origine della foto: PT BTPN Syariah Tbk.

- Diffusione di programmi educativi finanziari. **Bank Rakyat** collabora con soggetti terzi per verificare l'efficacia dei suoi programmi di formazione finanziaria che si estendono nell'arcipelago indonesiano. Stimiamo che i programmi educativi in tema finanziario gestiti dalle nostre società abbiano coinvolto 9 milioni di persone.

- Usare l'innovazione guidata dalla tecnologia per garantire l'accesso. **Kasikornbank** e **Guaranty Trust Bank**, ad esempio, hanno introdotto conti di risparmio che i clienti possono utilizzare da soli tramite cellulare senza un deposito minimo, doversi recare in filiale o dover inviare documenti.

Valutazione dell'impatto

I principali istituti finanziari fanno uso di metriche specifiche per studiare l'impatto dei loro sforzi a favore dell'inclusione finanziaria. A tale scopo considerano, in particolare, l'istruzione finanziaria e l'accesso a tali servizi e prendono come parametri di valutazione il numero di conti bancari aperti e di persone raggiunte da programmi educativi finanziari. Queste metriche forniscono preziose informazioni sull'analisi dell'efficacia degli sforzi compiuti dalle nostre partecipate in nome dell'inclusione finanziaria. Ci auguriamo, tuttavia, che le nostre società sappiano andare oltre i traguardi prefissati e portino ulteriori risultati concreti, ad esempio influenzando positivamente la resilienza finanziaria delle persone.

Esempi di impatto	Esempi di metriche
Chi – se ci si rivolge agli individui meno serviti	• Numero di persone a cui si è dato accesso a servizi finanziari (per genere, reddito, luogo) • Numero di polizze assicurative nuove sottoscritte (per genere, profilo demografico, reddito) • Punti di accesso in aree poco popolate o in cattive condizioni economiche • Numero di persone raggiunte dai programmi educativi finanziari • Percentuale del portafoglio prestiti e valore medio per prestito in base al genere
Cosa – tipo di prodotti e servizi finanziari forniti	• Numero dei conti risparmio aperti • Numero di prestiti erogati • Importo medio dei prestiti per gruppi di clienti • Tassi di interesse medio annuo dei prestiti • % di transazioni avviate mediante i canali digitali
Quanto – quantificare gli impatti ottenuti	• Bisogni soddisfatti mediante la distribuzione di servizi/prodotti finanziari • Miglioramento della resilienza finanziaria (ad es. adulti con risparmi per piani pensionistici) • Crescita/creazione di aziende (per genere, profilo demografico) • Percentuale di prestiti restituiti

[1] Global Findex Report 2017, World Bank

BMO Global Asset Management
– tradizione e innovazione

In oltre 35 anni, abbiamo sviluppato una gamma di soluzioni ESG specializzate, strategie di investimento che integrano fattori ESG, un profondo impegno alla partecipazione attiva e il nostro servizio Responsible Engagement Overlay, ***reo***®.

Le nostre credenziali

- Il nostro team di Investimenti Responsabili (RI) è composto da 16 elementi multilingue (Mandarino, Cantonese, Tedesco, Spagnolo, Olandese e Italiano) a supporto delle attività del gruppo.
- Ha competenze specifiche nel campo ESG, come cambiamento climatico, governo societario, diritti umani, risorse idriche, filiera della produzione e finanza sostenibile.
- E' Membro attivo di associazioni e collaborazioni internazionali ESG
- E' assistito dal consiglio di saggi indipendente *Responsible Investment Advisory Council (RIAC) indipendente*

3,6 m.di di Euro — **Patrimonio gestito in strategie specializzate ESG**

1,3 m.di di Euro — **Patrimonio gestito con la strategia BMO Responsible Global Emerging Markets Equity**

Al 30 giugno 2019

Principali eventi naturali, politiche aziendali

Lancio nel 1984 BMO Responsible UK Equity Growth Fund1 – prima strategia di investimento etico in Europa

Lancio nel 1987 BMO Responsible Global Equity Fund[2]

Lancio nel 1987 BMO Responsible UK Income[3]

Lancio nel 2000 Responsible Engagement Overlay (***reo***®)

Lancio nel 2007 BMO Responsible Sterling Corporate Bond Fund[4]

Lancio nel 2010 BMO Responsible Emerging Markets Fund[5]

1980 – 1989 | **1990 – 1999** | **2000 – 2009** | **2010 – 2013**

Anni 80 Campagna di investimenti Anti-apartheid, Sud Africa

1986 Incidente nucleare di Chernobyl, Ucraina

1989 Incidente petrolifero Exxon Valdez, Alaska

1990 Prima relazione di verifica dell'IPCC (Comitato intergovernativo sui cambi climatici)

1992 Earth Summit, Rio de Janiero

1994 Entrata in vigore della convenzione della Nazioni Unite sui cambi climatici (UNFCCC)

1997 Protocollo di Kyoto

2000 Lancio di UN Global Compact

2001 Crollo di Enron

2003 WHO, Trattato internazionale per la limitazione del tabacco

2006 Lancio del PRI

Firma di fondazione di F&C

2007 Crisi finanziaria globale

2010 Incidente petrolifero di Deepwater Horizon, Golfo del Messico

2013 Crollo dell'edificio Rana Plaza, Bangladesh

"La nostra missione è di avviare, catalizzare e potenziare il cambiamento per una crescita sostenibile."

Darryl White, CEO, BMO Financial Group

Il nostro approccio all'integrazione e alla gestione ESG

- I fattori ESG vengono integrati sistematicamente nelle nostre procedure di investimento, in modo adeguato a ciascuna strategia e classe di attivi
- Convinti sostenitori dell'importanza di essere investitori attivi e impegnati
- Programma completo di engagement globale che ha interessato oltre 600 aziende nel 2018 e una banca dati online alla base con oltre 12.500 aziende, che ci consente di registrare le interazioni e il progresso relativi alla partecipazione attiva
- Uso attivo del voto sulla base della nostra esperienza e politica interna
- Investitore attivo nel proporre cambiamenti alle politiche pubbliche inerenti alla tematica ESG a livello globale

Il nostro impegno aziendale

- Il Gruppo BMO è impegnato in quattro tematiche essenziali di sostenibilità: cambiamento sociale, resilienza finanziaria, sostenitore delle comunità e impatto ambientale
- Gli obiettivi SDG delle Nazioni Unite sottendono alle strategie sostenibili e alle pratiche di rendicontazione
- Sostenitore della Task Force on Climate-related FinancialDisclosure (TCFD)

INVESTMENT WEEK SUSTAINABLE & ESG INVESTMENT AWARDS 2018 WINNER Best ESG Research Team

2014 BMO acquisisce F&C

2015 BMO e F&C operano come un unico marchio

Lancio nel 2015 BMO Sustainable Opportunities Global Equity Fund[6]

Lancio nel 2016 BMO Women in Leadership Fund

Lancio nel 2016 BMO Fossil Fuel Free Fund

2016 Inizio di gestione di mandati di

2017 BMO celebra il suo duecentesimo anniversario

2018 BMO – 2018 Società più etiche al mondo

2018 Launch BMO Responsible Euro Corporate Bond Fund

PRI Principles for Responsible Investment

2019 Valutazione A+ di PRI

Lancio nel 2019 BMO SDG Engagement Global Equity Fund

2014 | **2015** | **2016** | **2017** | **2018** | **2019**

2015 Legge contro la, schiavitù UK

2015 Parigi Accordo sul clima

2015 UN agrees the SDGs

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

2015 Volkswagen emissions scandal

2015 Crollo della diga Samarco

2016 'Anno della tassa sullo zucchero'

2017 NotPeyta Attacco ransomware

2017 Relazione della Task Force sulla divulgazione delle attività finanziarie legate al clima (TCFD)

2017 Blue Planet II annuncia Il problema della plastica Negli oceani

2018 La Cina proibisce l'importazione di 24 tipi di rifiuti

2018 EU General Data Protection Regulation (GDPR)

2019 Crollo della diga di Vale

2019 Il Parlamento europeo approva l'abolizione degli oggetti in plastica monouso

[1] F&C Responsible UK Equity Growth fund, [2] Gia una strategia nordamericana, ha ampliato l'ambito geografico nel 1998, diventando F&C Responsible Global Equity Fund, [3] F&C Responsible UK Income Fund, [4] F&C Responsible Sterling Corporate Bond Fund, [5] F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Global Emerging Markets Equity, [6] F&C Global Thematic Opportunities Fund.

Contatti

BMO Asset Management Netherlands B.V.
Sede di Milano – Via Santa Maria Valle 3, Milano 20123

+39 02 36053503

servizio.clienti@bmogam.com

bmogam.com

Le telefonate potrebbero essere registrate.

Seguiteci su LinkedIn

Iscrivetevi al nostro canale BrightTALK

BMO Global Asset Management

I fornitori e le fonti di informazioni impiegati in questo documento da BMO Global Asset Management, quali MSCI ESG ResearchLLC e i suoi affiliati ("Soggetti ESG"), sono ritenuti affidabili, ma nessuno dei Soggetti ESG garantisce o assicura l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati riportati. Nessuno dei Soggetti ESG offre garanzie di nessun tipo, implicite ed esplicite, e tutti i Soggetti ESG declinano espressamente ogni responsabilità relativa alla commerciabilità e adeguatezza dei prodotti finanziari e dei dati riportati. Nessuno dei soggetti ESG potrà essere ritenuto responsabile di eventuali errori o omissioni dei dati qui riportati. Inoltre, senza alcune limitazione a quanto precedentemente espresso, in nessun caso i soggetti ESG possono essere ritenuti responsabili per danni diretti, indiretti, particolari, conseguenti o punitivi derivanti o altri danni (compresi perdite di profitti) anche se le parti sono state informate di tale possibilità.

© 2019 BMO Global Asset Management. La divulgazione di notizie riguardanti i prodotti sono effettuate e condotte nel Regno Unito da BMO Asset Management Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority; nell'UE da BMO Asset Management Netherlands B.V., società regolamentata dall'Autorità olandese per i mercati finanziari (AFM); e in Svizzera da BMO Global Asset Management (Swiss) GmbH, società autorizzata e regolamentata dall'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari della Svizzera (FINMA). CM20484 (08/19). Questo documento è autorizzato nei seguenti Paesi: FR, DE, IE, IT, NL, NO, PT, ES, SE, CH, UK, AE.

06\19-1336