

Solo per investitori professionali e/o qualificati

Investimenti sostenibili e partecipazione attiva

Un impatto positivo

Rischio di investimento

Il valore degli investimenti e dei proventi da essi derivati può aumentare o diminuire a causa delle variazioni di un dato mercato o di una data valuta e pertanto gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito.

Impatto positivo

- La nostra attenzione è indirizzata verso società sostenibili e di alta qualità che offrono un contributo positivo alle sfide di sviluppo sostenibile del mondo
- Siamo investitori azionari attivi di lungo termine che riconoscono come la soluzione di problemi legati alla sostenibilità strutturale possa richiedere anche molto tempo
- Riteniamo che il nostro approccio possa migliorare i rendimenti e ridurre i rischi per i nostri clienti
- La nostra ambizione è quella di fornire rendimenti superiori e di essere *leader* nel settore degli investimenti ESG

"Non abbiamo alcun dubbio che sostenibilità globale e performance finanziaria vadano di pari passo"

Il nostro obiettivo è quello di ridurre i rischi, migliorare i rendimenti a lungo termine e fornire un contributo positivo a temi sociali e ambientali

- Incoraggiamo le aziende ad affrontare i problemi strategici e valutare i fattori ambientali, sociali e di governo societario, al fine di ridurre i rischi e sostenere i rendimenti nel lungo termine
- Lavorando a stretto contatto con le aziende utilizziamo un dialogo costruttivo adottando, tuttavia, un approccio più cooperativo sulle questioni di maggior impatto
- La nostra partecipazione attiva richiede:
 - una profonda comprensione di come i fattori ESG incidano sulla strategia aziendale tradizionale
 - una relazione di lungo termine con le aziende
 - una conoscenza locale e del contesto di riferimento
 - accesso alle figure apicali e al Consiglio d'Amministrazione

Investitori attivi: partecipazione attiva

Cos'è l'engagement?

- Consiste nell'incoraggiare le aziende ad affrontare i problemi ESG reali, ridurre i rischi e sostenerne le *performance* nel lungo termine

Come lo facciamo?

- Lavorando a stretto contatto con le aziende, utilizziamo un dialogo costruttivo adottando, tuttavia, un approccio più cooperativo sulle questioni di maggior impatto
- Sfruttando l'esperienza di 16 esperti del nostro team di Investimenti Responsabili

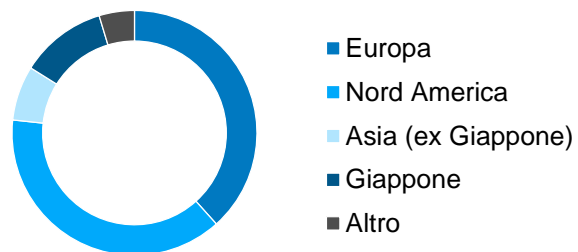
Come misuriamo il successo?

- “L'impatto” viene misurato attraverso il raggiungimento di “pietre miliari” quando un obiettivo viene conseguito
- L'impatto del dialogo costruttivo può richiedere diversi anni prima di giungere a buon fine

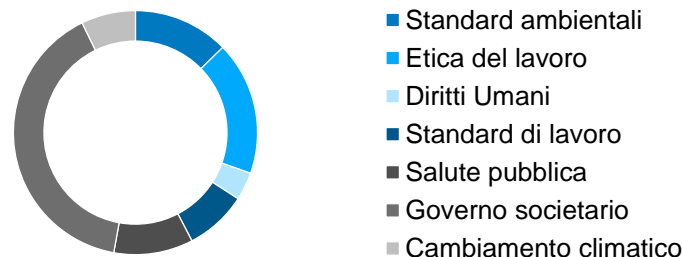
2018



Engagement per area geografica



Engagement per tema



Fonte: BMO Global Asset Management al 31-Dic-18.

La nostra Filosofia di Investimento Sostenibile



Investire

Investiamo in aziende che danno un contributo positivo alla società e all'ambiente







Migliorare

Utilizziamo la nostra influenza come investitori per incoraggiare una gestione migliore ed efficace dei rischi ESG attraverso il dialogo costruttivo e il voto



Fonte: BMO Global Asset Management. Solo a scopo illustrativo. ESG = Environmental, Social & Governance.

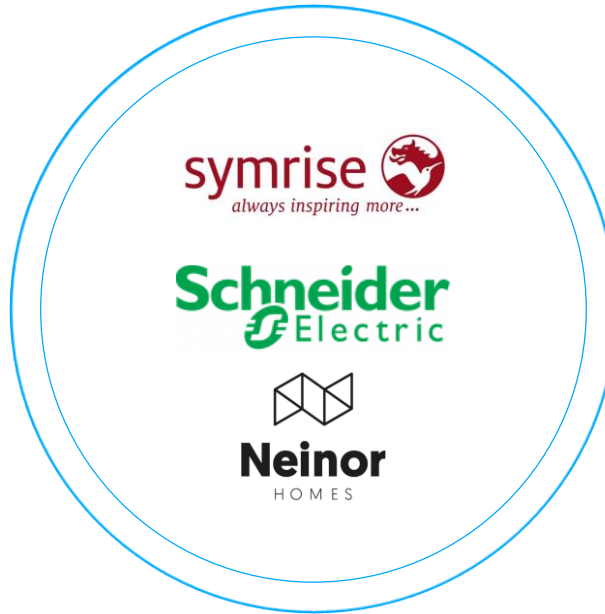
Le sfide per la sostenibilità creano opportunità

Dove focalizzarsi...	... e migliorare	
Economie grigie/informali	legittimando i settori	
Settori altamente inquinanti	innovando nuove tecniche di produzione	
Stili di vita non salutari	rispondendo alle esigenze nutrizionali e fornendo soluzioni	
Cyber-crimini	fornendo strumenti atti a fronteggiare le minacce	

Vantaggi competitivi durevoli



Leadership nell'innovazione



Filiera sostenibile



Relazione di lunga durata

Il nostro approccio proprietario alla valutazione della sostenibilità

Tutti i portatori di interesse coinvolti quando si parla di sostenibilità

Portatori di interessi	Valutazione
Clienti	L'azienda ha un impatto positivo sui clienti?
Fornitori	L'azienda considera la propria filiera e la sua rete di fornitura in modo etico? Evita lo sfruttamento all'interno della filiera produttiva?
Azionisti	Gli azionisti sono trattati in modo equo?
Dipendenti	L'azienda condivide parte dei profitti con i suoi dipendenti? È presente una politica anti-discriminatoria sulle diversità?
Industria	In che misura l'azienda definisce gli <i>standard</i> per la propria industria e ne migliora il comportamento?

Il punteggio ESG viene utilizzato direttamente nella nostra valutazione del *Conservative Assessment of the Intrinsic Value* di una azione (CAIV)

Fonte: BMO Global Asset Management. ESG = Environmental, Social & Governance

Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite: un parametro universale

Alla ricerca di soluzioni positive per le sfide dello sviluppo sostenibile globale e un chiaro collegamento con uno o più dei 17 SDG delle Nazioni Unite



Gli *Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (SDG)* delle Nazioni Unite sono stati introdotti nel 2015 come una serie di obiettivi accettati a livello globale che guidano governi, aziende, investitori e una varietà di altri portatori di interessi verso il raggiungimento della prosperità economica, ambientale e sociale entro il 2030



- Leader mondiale di ingredienti e formulazioni alimentari con sede in Irlanda, che definisce *standard* globali nel settore dell'alimentazione
- Abbiamo dialogato con la società cinque volte nel 2018, con un focus sugli SDG 8 e 12, su :
 - aggiornamento delle materie prime e su impatto della filiera di approvvigionamento su deforestazione, olio di palma, prodotti lattiero-caseari, vaniglia e molti altri
 - politica aziendale sul tema della schiavitù moderna e sulla gestione del problema

Fonte: BMO Global Asset Management, Kerry Group 31-Dic-18. Solo a scopo illustrativo. Questo non costituisce una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di particolari titoli.

Migliorare - misurare il nostro impatto

Controlliamo e misuriamo l'impatto del nostro dialogo secondo obiettivi SDG definiti. Vogliamo vedere miglioramenti e valutare costantemente i progressi compiuti da ciascuna azienda.

- L'obiettivo del nostro impegno varia da azienda ad azienda.

Kerry Group Plc



Obiettivo
15.2

Promuovere l'attuazione di una gestione sostenibile delle foreste e fermare la deforestazione.



Partecipazione attiva
Interazione per l'adozione di pratiche di approvvigionamento responsabili

Promozione di una migliore gestione dei rischi associati all'approvvigionamento di materie prime all'interno della filiera di approvvigionamento.



Cambiamento sostenibile
Divieto assoluto di disboscamenti nelle catene di approvvigionamento ad alto rischio entro il 2025

Impegno a garantire la completa tracciabilità della catena di approvvigionamento e ad utilizzare l'olio di palma certificato RSPO* per i propri prodotti, a vantaggio dell'ambiente e della mitigazione dei rischi.



Obiettivo
6.4

Aumentare l'efficienza dell'utilizzo idrico e garantire prelievi sostenibili.



Partecipazione attiva
Interazione per una gestione idrica sostenibile

Impegno a favore della gestione delle risorse idriche relative alla catena di approvvigionamento e all'esposizione operativa diretta mediante la promozione di procedure di valutazione rigorose.



Cambiamento sostenibile
Migliore divulgazione e valutazione del rischio

Presentare i dossier degli ultimi due anni a CDP Water e sviluppare una metodologia che si avvalga del WRI Aqueduct Tool per la valutazione del rischio idrico nelle attività operative.

*Tavola rotonda per l'olio di palma sostenibile
(Roundtable on Sustainable Palm Oil)

*Dati sull'Olio di Palma Sostenibile.

Biografia



Sacha El Khoury
Portfolio Manager

Sacha El Khoury è un gestore del team Azionario Europeo. È entrata a far parte di BMO nel 2009. Sacha ha conseguito un MSc in Finanza (con lode) presso la City University, la Cass Business School nel 2009 ed un BA in economia (con specializzazione in Economia Aziendale) presso l'Università Americana di Beirut nel 2007. Sacha è certificata CFA.

Avvertenze legali

Le opinioni e i pareri sono stati forniti da BMO Global Asset Management e non devono essere considerati come una raccomandazione o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita dei prodotti che potrebbero essere stati menzionati.

Contatti

BMO Global Asset Management (EMEA) – Sede principale

Exchange House

Primrose Street

Londra EC2A 2NY

Tel: +44 (0) 20 7628 8000

Le chiamate potrebbero essere registrate.

bmogam.com

BMO Global Asset Management (EMEA) – Sede di Milano

Regus Milano Carrobbio

Via Santa Maria Valle, 3

20123 Milano

Tel: +39 02 3605 3503

servizio.clienti@bmogam.com

bmogam.it

Ampie capacità di investimento a livello mondiale

- Dedizione totale ai clienti
- Gamma completa di prodotti e soluzioni
- Competenze definite che includono un ventaglio di boutique d'investimento specializzate



©2019 BMO Global Asset Management. Le promozioni finanziarie sono emesse, per scopi commerciali e informativi, nell'UE da BMO Asset Management Netherlands B.V., società regolamentata dall'Autorità olandese per i mercati finanziari (AFM).