
2020

Orizzonti

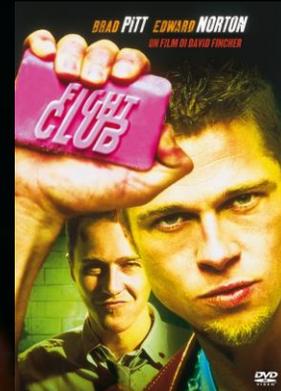
Convegni ed eventi

28

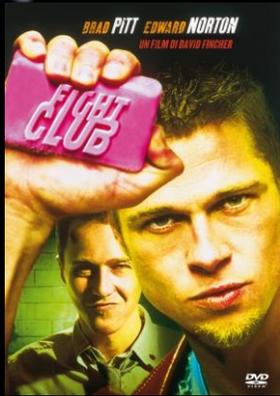
Ottobre

TrendSDG: anticipare un mondo migliore





PRIMA REGOLA DEL FIGHT CLUB
non parlate mai del Fight Club

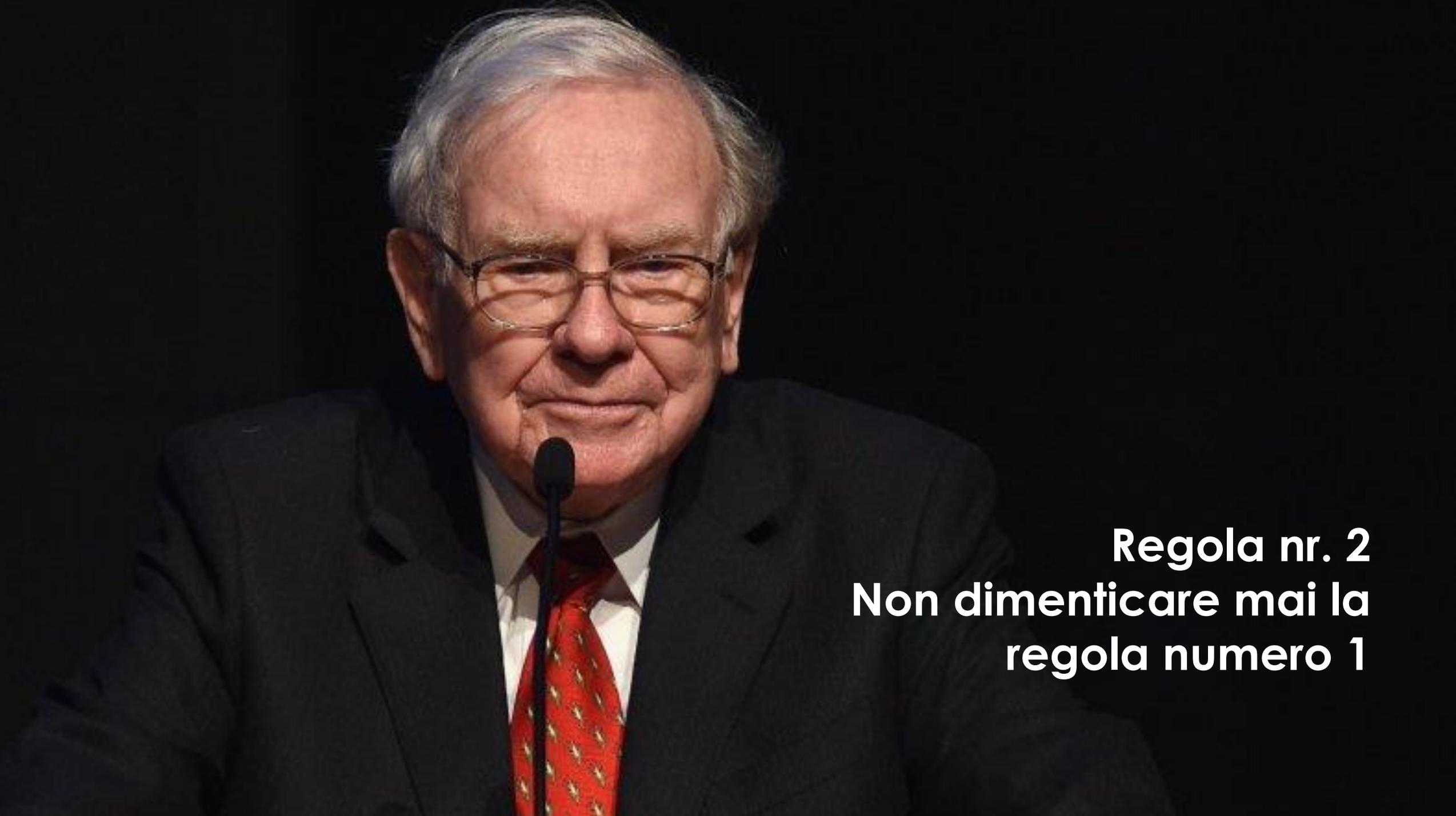


SECONDA REGOLA DEL FIGHT CLUB
non dovete parlare mai del Fight Club

Regola nr. 1
Non perdere denaro



Warren Buffet



Regola nr. 2
Non dimenticare mai la
regola numero 1



A glowing blue brain is held in two hands. The brain is rendered with a bright cyan and blue color scheme, showing the intricate folds and sulci of the cerebral cortex. The hands holding the brain are shown from the palms up, with fingers slightly curled. The background is a dark, deep blue, which makes the glowing brain stand out prominently. The overall image conveys a sense of care, protection, and the complexity of the human mind.

**TANTE INFORMAZIONI DA ASSIMILARE
TANTE EMOZIONI DA GESTIRE**

1) INDIVIDUARE GLI OBIETTIVI DI RISPARMIO





**2) FISSARE UN
TEMPO NECESSARIO
PER POTERE
RACCOGLIERE I
FRUTTI**

3) PROTEGGERSI DAGLI IMPREVISTI



4) AFFIDARSI A CONSULENTI PREPARATI E AFFIDABILI



1.

2.

3.



RULES

5) RISPETTARE LE REGOLE PRECEDENTI

SUPERIAMO I
CONFINI E
CAMBIAMO
PUNTO DI
VISTA



L'investimento sostenibile: i principi e le opportunità



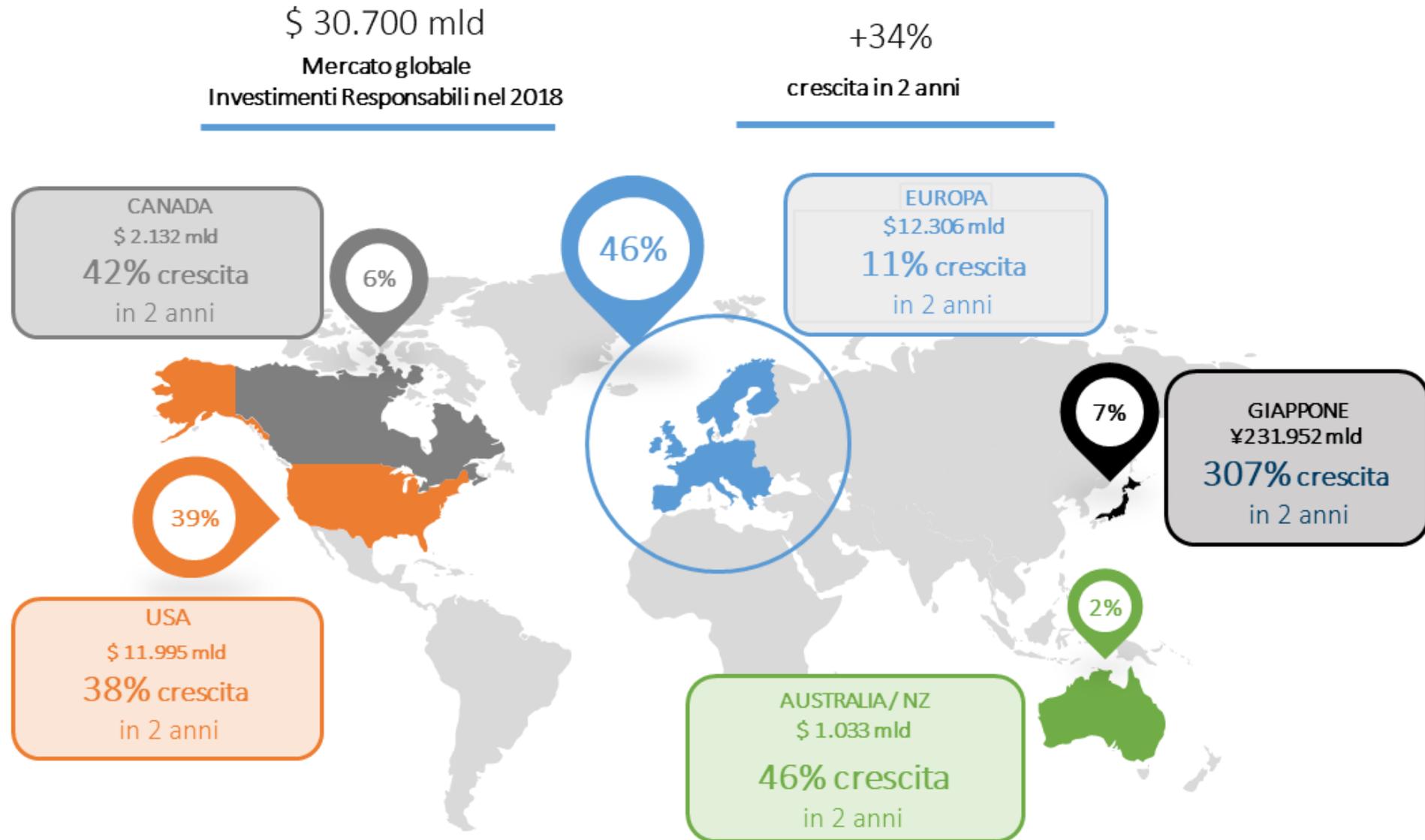
LA FINANZA, ACCELERATORE VERSO UN SISTEMA SOSTENIBILE

Un sistema finanziario è:
sostenibile, se è rivolto a problematiche socio-ambientali di lungo periodo
responsabile, se apporta benefici alla collettività nel suo complesso

~~TRADIZIONALE~~

RESPONSABILE E SOSTENIBILE

LA FINANZA, ACCELERATORE VERSO UN SISTEMA SOSTENIBILE



AZIONISTA

Ogni titolo azionario conferisce al possessore una serie di diritti riconducibili alla possibilità di partecipare all'amministrazione della società (**diritti amministrativi**) e altri diritti a contenuto patrimoniale (**diritti patrimoniali**)





STAKEHOLDER

COME SCEGLIERE LE AZIENDE VIRTUOSE



Environment TUTELA **AMBIENTALE**

- Emissione di gas domestici
- Rifiuti e inquinamento
- Cambiamenti climatici
- Esaurimento delle risorse
- Energie rinnovabili
- Deforestazione

Social RISPETTO DELLE **PERSONE**

- Condizioni lavorative
- Rapporti tra dipendenti
- Diversità nell'ambiente di lavoro
- Stato di salute e sicurezza
- Conflitti
- Comunità locali minori

Governance **REGOLE** DI CONDOTTA

- Strategie fiscali aziendali
- Costi manageriali aziendali
- Abuso d'ufficio e corruzione
- Lobby e donazioni politiche
- Struttura e diversità manageriali

CON QUALI STRUMENTI INVESTIRE?



ESCLUSIONE

- Screening delle società sulla base di standard e norme internazionali (p.e. Global Compact Onu) e/o esclusione a priori di alcuni settori (es. tabacco, pornografia, produzione di armi, gioco d'azzardo)

CON QUALI STRUMENTI INVESTIRE?



TEMATICI

- Fondi su temi/settori legati allo sviluppo sostenibile (es. low carbon, food, green energy, green bond)

CON QUALI STRUMENTI INVESTIRE?



ENGAGEMENT

- Interesse degli investitori istituzionali a influenzare le politiche di sostenibilità delle aziende investite

CON QUALI STRUMENTI INVESTIRE?



IMPACT INVESTING

- Privilegiare società e Paesi la cui azione genera un impatto socio-ambientale positivo

L'AGENDA 2030 DELLE NAZIONI UNITE



L'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile è un programma d'azione per le persone, il pianeta e la prosperità **sottoscritto nel settembre 2015 dai governi dei 193 Paesi** membri dell'ONU. Essa ingloba 17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile da raggiungere entro il 2030.

IL GRUPPO CASSA CENTRALE E LA FINANZA SOSTENIBILE



 CASSA CENTRALE BANCA
CREDITO COOPERATIVO ITALIANO



Forum per la
Finanza Sostenibile

SOCIO

Insieme per promuovere
l'investimento sostenibile



Comparti Etici NEF
Per investire
in modo sostenibile
e responsabile

Un progetto sostenibile è un progetto che nel lungo termine avrà maggiori possibilità di ottenere buoni rendimenti. La scelta di investire in un comparto etico, non solo esprime un atteggiamento responsabile da parte del risparmiatore, ma appare prevedibilmente - nel lungo termine - quella con migliori prospettive. Le aziende che adottano principi di sostenibilità - e gli stati con una normativa più rigorosa sui diritti del lavoro - risulteranno infatti, in futuro, strutturalmente avvantaggiati in termini di competitività e affidabilità.

I comparti
Etici NEF sono
certificati
con la LuxFLAG
ESG Label



Con NEF è possibile investire secondo i principi della finanza responsabile attraverso comparti specializzati che hanno ottenuto, dalla Luxembourg Finance Labelling Agency, la certificazione della coerenza del processo di investimento con i criteri ESG. Creata nel 2006 da sette istituzioni lussemburghesi, la **Luxembourg Finance Labelling Agency** è un ente internazionale indipendente e no profit che mira a promuovere lo sviluppo della finanza responsabile.



NEF Ethical Global Trends SDG

Il nuovo comparto propone un portafoglio di titoli di aziende e istituzioni che rispettano le indicazioni ONU in materia di risoluzione delle problematiche economiche, ambientali e sociali.

Novità



NEF Ethical Balanced Dynamic

Una scelta di investimento attiva nel rispetto dei diritti delle persone e dell'ambiente. La quota azionaria del fondo può variare dal 25% al 45% del portafoglio.

Disponibile in Classe D con distribuzione di cedola annuale



NEF Ethical Balanced Conservative

Il comparto etico NEF che propone un approccio misurato all'investimento sostenibile e responsabile. La quota azionaria non può superare il 30% del totale investito.

Disponibile in Classe D con distribuzione di cedola annuale



NEF Ethical Total Return Bond

Ricerca della rivalutazione e attento controllo del rischio con un portafoglio obbligazionario globale di elevato profilo ESG e duration compresa tra 0 e 5 anni.

Disponibile in Classe D con distribuzione di cedola semestrale



Save the Children

NEF Ethical Balanced Dynamic sostiene Save the Children, la più grande organizzazione indipendente per la difesa e la promozione dei diritti dei bambini

NEF ha scelto di contribuire all'attività di Save the Children, una ONG riconosciuta dal Ministero degli Affari Esteri che, dal 1911, lotta per i diritti dei bambini e per migliorare le loro condizioni di vita in tutto il mondo.



Oltre che finanziariamente, NEF sostiene le attività di Save the Children attraverso iniziative di comunicazione rivolte ai suoi intermediari e sottoscrittori.

Per ulteriori informazioni:
www.savethechildren.it



Sul Garda, Arché e NEF fanno vivere ai disabili l'esperienza della barca a vela

Per contrastare l'emarginazione sociale dei più deboli, l'iniziativa della Cooperativa Sociale Arché, che NEF sostiene da oltre dieci anni, punta a favorire un reale processo di inclusione sociale e a trasmettere concreti valori educativi permettendo di vivere e condividere emozioni attraverso la pratica sportiva.



Nella splendida cornice del lago di Garda, a bordo di una barca a vela di 12,5 metri, completamente priva di barriere architettoniche, persone disabili e non solo, apprendono così i fondamentali della navigazione, imparando dallo sport quanto sia bello impegnarsi e rispettare gli altri.

Per ulteriori informazioni:
www.arche-tn.it

La finanza che fa bene!



NEF Ethical Global Trends SGD

ANTICIPARE UN MONDO
MIGLIORE

Cesenatico, 28 ottobre 2020



Una triste storia



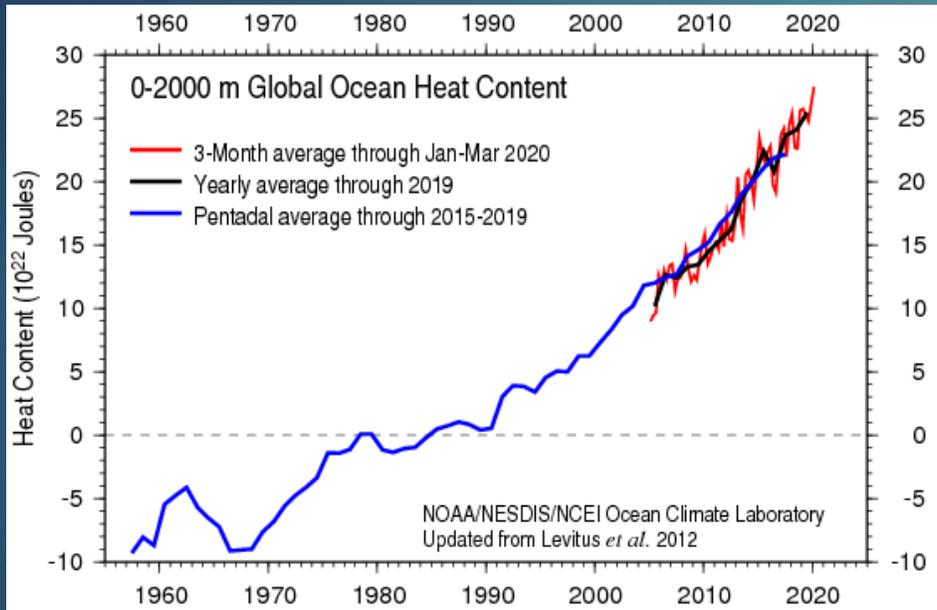
Global warning





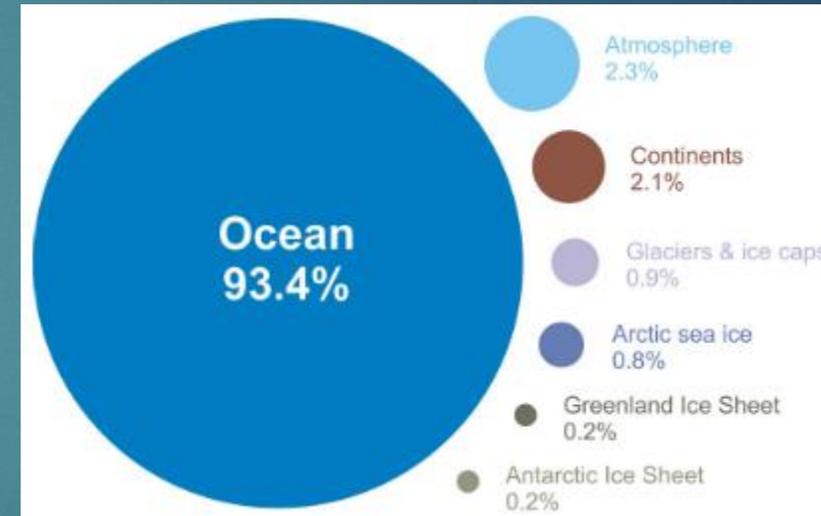
Siamo vicini al tipping point, il punto di non ritorno

Oceani sempre più caldi



Fonte: NOAA/NESDIS/NCEI Ocean Climate Laboratory

Gli oceani assorbono più del 90% del riscaldamento globale



Soluzione al problema?



OBESITÀ E FAME



- ▶ Il 25% delle calorie prodotte viene buttato via
- ▶ Obesità e malattie legate alla sovra e cattiva alimentazione sono estremamente diffuse. Oltre 2 miliardi di persone sono oggi sovrappeso o obese. Con ripercussioni importanti sull'aspettativa di vita
- ▶ Quasi 1 milione di persone al mondo non ingerisce abbastanza calorie e un altro miliardo è malnutrita



COME NUTRIRE 9 MILIARDI DI PERSONE?

- ▶ Nel 2050 la popolazione mondiale è prevista superare i 9 miliardi
- ▶ L'aumento sarà concentrato nei paesi in via di sviluppo dove il consumo di carne sta aumentando considerevolmente
- ▶ Ne deriva che a fronte dell'aumento della popolazione del 30% la produzione agricola deve aumentare tra il 60 e l'80%
- ▶ Per nutrire gli animali da carne (da cui ricaviamo il 18% del totale calorie) usiamo il 77% della superficie coltivabile
- ▶ Di conseguenza, per coltivare piante destinate al consumo umano (da cui deriviamo 82% delle calorie), usiamo il 23% della superficie coltivabile
- ▶ La superficie della terra coltivata è difficilmente aumentabile

Soluzione al
problema?



PLASTICA, PLASTICA, PLASTICA

- ▶ 22k tonnellate di plastica finiscono nell'oceano ogni giorno
- ▶ Oltre 50 trilioni di particelle di microplastica popolano i nostri mari
- ▶ Molte delle sostanze usate per produrre questa plastica hanno ripercussioni sulla nostra salute, tra cui abbassamento delle difese immunitarie e tumori
- ▶ Le troviamo anche nell'acqua del rubinetto e negli animali che consumiamo

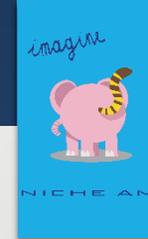
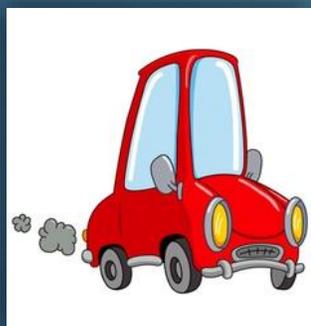


**Soluzione al
problema?**



INQUINAMENTO DELL'ARIA

- ▶ Secondo il WHO l'inquinamento atmosferico causa 7 milioni di morti all'anno
- ▶ Oltre il 70% deriva dai trasporti



**Soluzione al
problema?**





Esclusione dal sistema educativo e da Internet

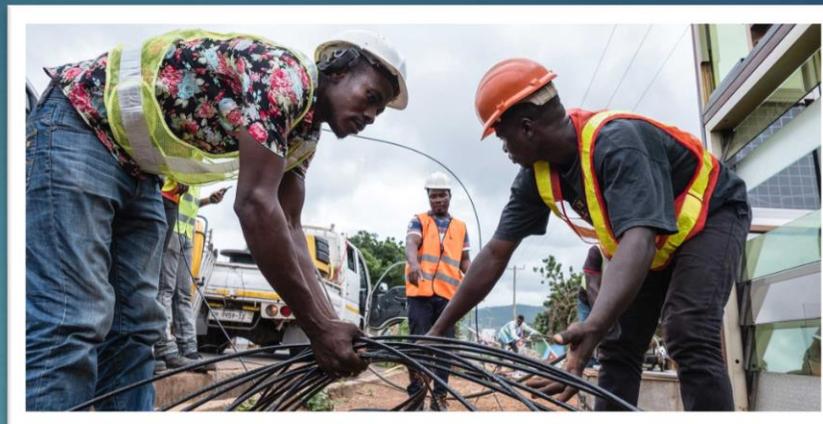
- ▶ Secondo l'Unesco oltre 250 milioni di bambini esclusi dal sistema scolastico, di cui quasi la metà solo in Africa
- ▶ Nei paesi emergenti solo il 18% dei ragazzi completa la scuola secondaria



imagine



NICHE AM



**Soluzione al
problema?**

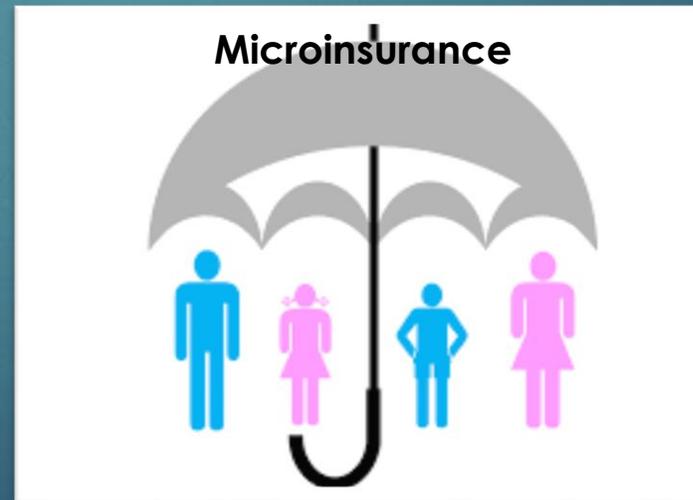


EMARGINAZIONE FEMMINILE E DIFFICOLTÀ DI ACCESSO AI FINANZIAMENTI



- ▶ Le donne in Parlamento nel mondo sono meno del 25% e meno del 7% capi di stato
- ▶ Le donne rimangono sotto rappresentate nei board delle società nei paesi sviluppati (1/3 vs 2/3) e negli executive committees (19% vs 81%). Molto molto peggio nei paesi emergenti
- ▶ La banca mondiale calcola che le imprenditrici nei paesi emergenti possiedono 6,6 mln di piccole e medie aziende e 39 milioni di micro-impresse con un financing gap di 1,7 trn usd

Soluzione al problema?





NEL 2005 NASCE L'ACRONIMO ESG

- ▶ **E**nvironmental
 - ▶ **S**ocial
 - ▶ **G**overnance
-
- ▶ ESG È UN INDICATORE DI RISCHIO DI LUNGO PERIODO E SELEZIONANDO SOCIETÀ CON UN BUON PUNTEGGIO SI RISCHIA MENO

L'ESG CI INDICA IL RISCHIO

AD AGOSTO 2020 GLI INVESTIMENTI GESTITI CON OTTICHE ESG SONO 1 TRL
– NEL 2025 QUESTO NUMERO SARÀ 15 VOLTE MAGGIORE

ALCUNI SOGGETTI NON SEGUONO MA DEFINISCONO IL CAMMINO



- ▶  E' STATA UNO DEI PIONIERI NELL'INTRODUZIONE DELLA LOGICA ESG SUI PROPRI FONDI

- ▶  SI SPINGE ORA BEN OLTRE

SDG

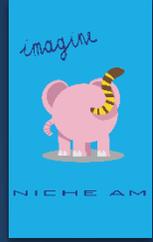


- ▶ con l'SDG, ovvero con gli obiettivi di sviluppo sostenibile così come definiti dall'Onu, vi è un cambiamento esistenziale nell'approccio etico alla finanza, l'investitore può attivamente promuovere i trend che ci portano verso un mondo migliore
- ▶ questi trend sono spinti da una crescente volontà politica e beneficeranno di una grande crescita



**SDG è
CRESCITA**

Nasce così NEF Ethical Global Trends SDG



Struttura del prodotto: I trends del futuro con un positivo impatto per il pianeta



Ogni Trend è fortemente strumentale al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'Onu (SDG)

COSA VUOL DIRE ESSERE VALUE?



	Price / Earnings '21	Dividend Yield'21	Price / Book Value '21
NEF EGT SDG	9.7x	4.2%	1,1x
Benchmark (MSCI ACWI Value NET)	13.4x	3,6%	1,5x
MSCI World ESG Leaders	19,2x	2,4%	2,6x

Portafoglio con
una chiara
impronta Value

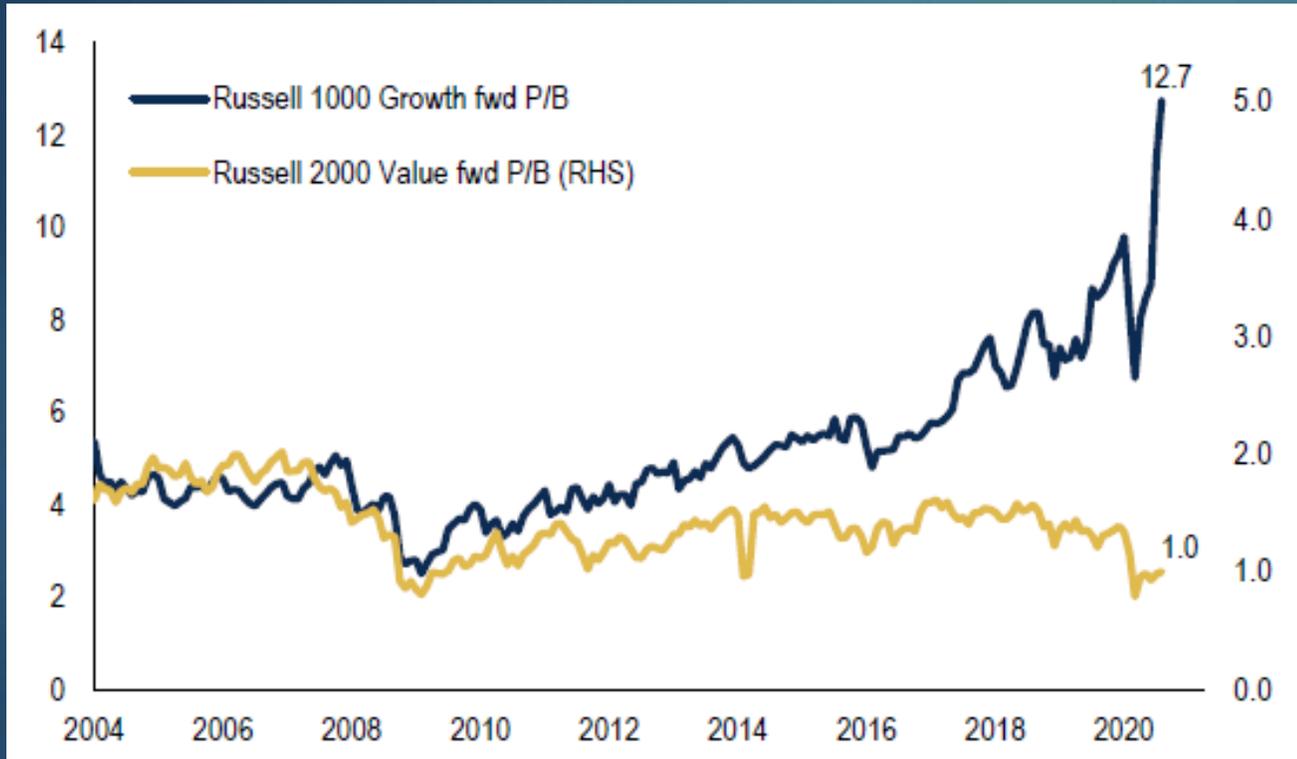
Score ESG del Portafoglio

	ESG
NEF EGT SDG	72,3
Benchmark (MSCI ACWI Value NET)	67,7
MSCI World ESG Leaders	70,0

Bolla, bolla, bolla ... nel Growth

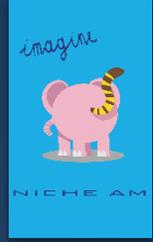


Negli USA, il rapporto P/BV dei titoli Growth continua a salire rispetto ai titoli Value

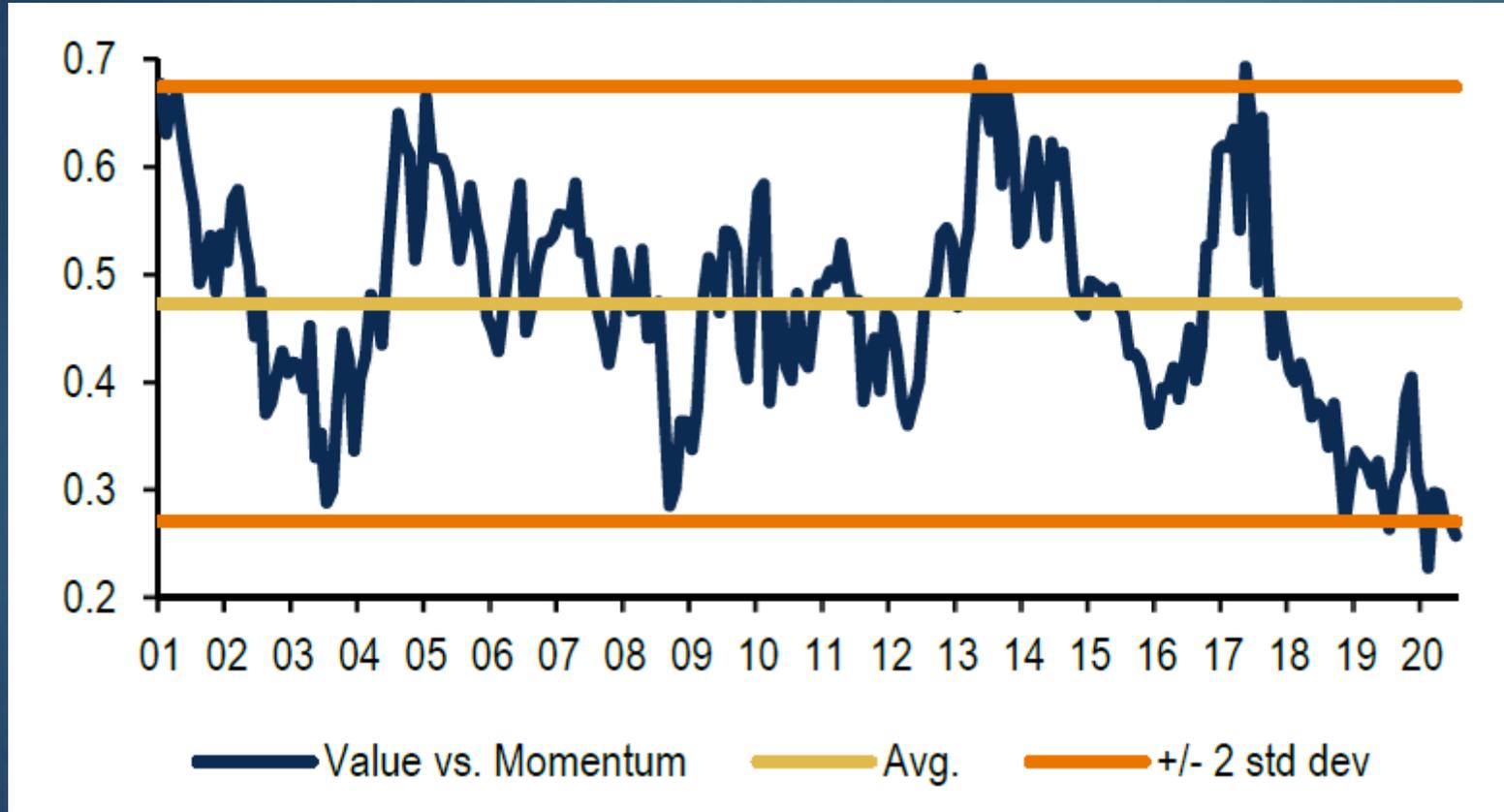


Fonte: BofA Research Investment Committee, Refinitiv

Un'opportunità storica



Il Value tratta a sconto sul Momentum sui livelli più elevati di sempre



Negli USA il 91% degli Asset Under Management sull'equity sono passivi o quantitativi

L'isola che non c'è



Broadcaster Europei Vs Netflix

	Sales '20	EBITDA '20	Mkt Cap	EV	P/E '21
RTL GROUP	5851	834	6279	7122	10,1x
ITV	2767	515	3916	4625	7,4x
PROSIEBENSAT1	3839	623	3138	5598	8,3x
MEDIASET	2507	502	2382	1821	15,0x
M6-METROPOLE T	1247	268	1564	1512	9,4x
TF1	2030	329	1343	1443	10,1x
MEDIASET ES CO	812	187	1228	1112	6,7x
ATRESMEDIA COR	839	86	621	786	6,5x
European broadcasters	19110	3345	20470	26130	Average P/E 9,2x
NETFLIX	24879	4787	229615	233992	59,2x
NETFLIX / European broadcasters	1,3x	1,4x	11,2x	9,0x	

Netflix genera 1,4 volte l'EBITDA degli operatori tv europei ...

... ma il suo valore è pari ad 9 volte quello degli operatori tv europei!

L'isola che non c'è



Operatori auto tradizionali

FCA	MAZDA
Peugeot	ISUZU
DAIMLER	MITSUBISHI
BMW	HONDA
General Motors	TATA
FORD	HYUNDAI
Volkswagen	KIA
TOYOTA	BAIC
NISSAN	RENAULT



Valore d'Impresa: circa **650 mld usd**

Nuovi produttori di auto elettriche

TESLA	SPARTAN
NIO	WM MOTOR
EVERGRANDE	HYLIION
LI AUTO	BYTON
XPENG	NIKOLA



Valore d'Impresa: circa **500 mld usd**

Auto prodotte dal primo gruppo circa 90 milioni

Auto prodotte dal secondo gruppo circa 1,2 mln

A parte Tesla, nessuna delle società menzionate è prevista avere un utile nel 2022

I produttori tradizionali lanceranno 200 nuovi veicoli elettrici nei prossimi 4 anni

L'isola che non c'è



Panasonic



CATL

Panasonic è una conglomerata giapponese, che produce tra le altre cose batterie per auto elettriche. E' il maggiore fornitore di Tesla.

CATL è il leader cinese nella produzione di batterie per EV.

Panasonic tratta a 5x EBITDA '21, CATL a 41x EBITDA '21.

Se valutassimo la divisione batterie per veicoli elettrici di Panasonic sulla base dei valori correnti di CATL in termini di EV/GWh '21 (690 mln \$), il suo valore sarebbe superiore del 40% al valore di tutta la stessa Panasonic!

Ma la divisione batterie pesa per meno del 10% delle vendite di Panasonic (e meno del 5% degli utili) ...

L'isola che non c'è



SAMSUNG

vs



Se guardiamo al business degli smartphone, Samsung e Apple non sono così diverse in termini di volumi e clienti

Se Samsung avesse solo l'attività negli smartphone, le due società tratterebbero entrambe a 23x EBIT '21 ...

.. ma Samsung vende anche: elettronica al consumo; apparecchiature per telecomunicazioni; ed è il più importante produttore di memorie DRAM e NAND

Samsung vale 5,8 volte l'EBIT 2021, non 23 volte se si considera anche il reddito operativo generato da queste divisioni



Il Gruppo Unipol capitalizza 2,7 mld euro.

Lemonade vale 2,5 mld euro, dopo essere arrivata a capitalizzare 4 mld al momento della quotazione. Il modello di business si basa su una veloce liquidazione dei sinistri grazie ad un modello AI...

Unipol è a capo di uno dei principali gruppi assicurativi italiani (premi 14 mld), in grado di generare 500 mln di utili annui, patrimonialmente solido.

Lemonade dovrebbe registrare premi per circa 100 mln euro nel 2021 ed una perdita netta.

L'isola che non c'è



WPP è la più grossa agenzia pubblicitaria al mondo, con circa 13 miliardi \$ di fatturato. 107mila dipendenti

TradeDesk è una piattaforma per gestire campagne pubblicitarie su internet. Ricavi pari a 700 mln \$. 1300 dipendenti.

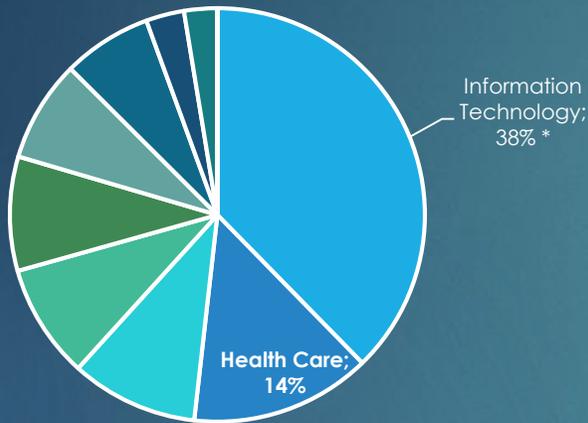
Trade Desk è profittevole, ma vale 28 miliardi \$, circa 28 volte le vendite '21. Il mercato sconta che prenda una quota enorme del mercato e mantenga la stessa profittabilità.

WPP, che genera circa il 40% dei ricavi dal digitale, vale 17 miliardi \$, 1,3 volte le vendite. '21.



Gli investimenti passivi che non sono passivi ...

S&P 500 molto concentrato



I titoli tecnologici e farmaceutici rappresentano oltre la metà dell'indice

MSCI Emerging Market super tech

Name	Weight %
Alibaba Group Holding	8,4
Tencent Holdings	6,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,7
Samsung Electronics	3,7
Meituan Dianping	1,8
Reliance Industries	1,3
Naspers (holding di Tencent)	1,2
JD.Com Inc	1,0
China Construction Bank	1,0
Ping An Insurance Group Co of China	1,0

- 6 dei primi 10 titoli dell'indice sono legati a e-commerce, gaming (5 gruppi cinesi)
- questi titoli rappresentano circa il 19% dell'indice

Eurostoxx 50 alquanto strano



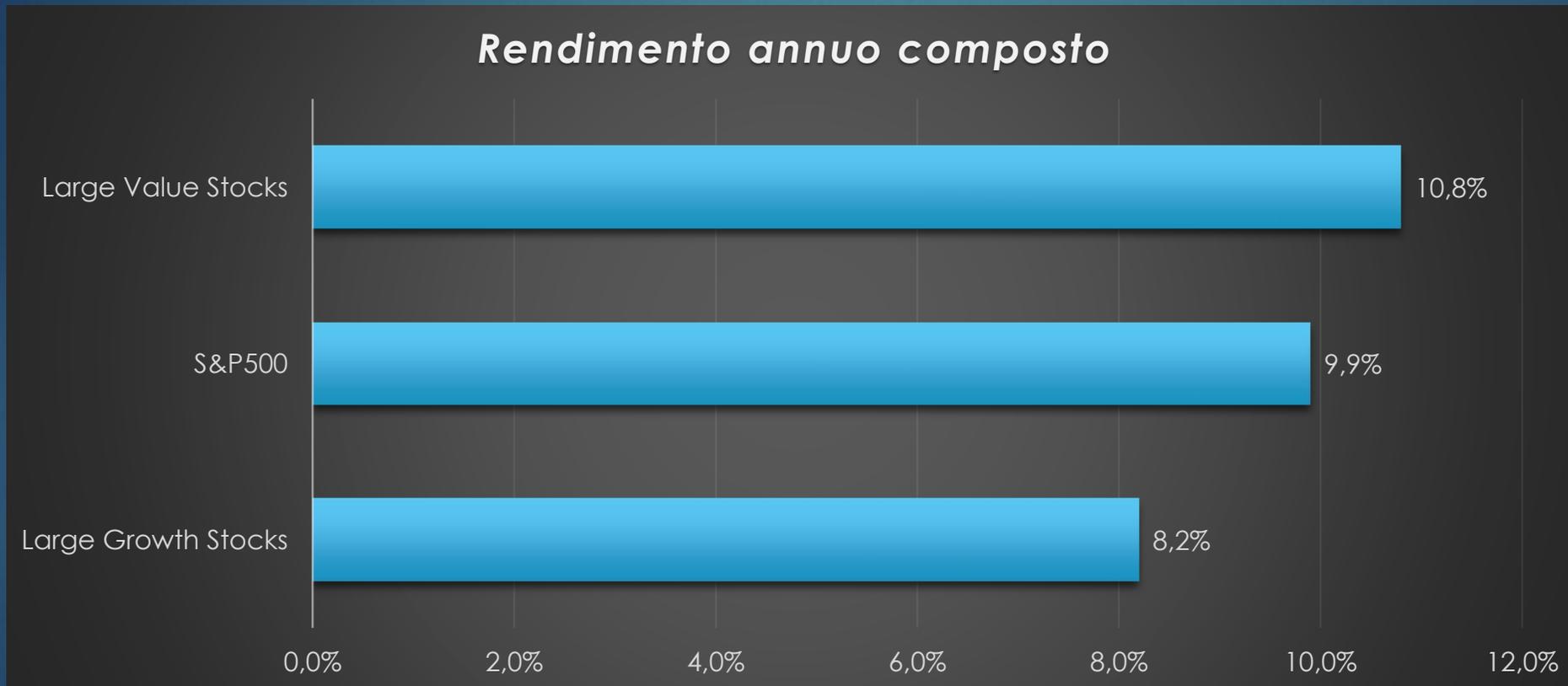
- A seguito dell'ultima revisione trimestrale, ci sono solo più 3 banche nell'indice e pesano il 3,5%
- Solo un operatore telecom è presente con un peso inferiore al 2%
- I petroliferi pesano meno del 4%
- Prosus, uno dei nuovi membri dell'indice, ha come principale asset la partecipazione in Tencent (P/E '20 di 37x): giochi, musica on-line, social networking prevalentemente in Cina

* Di cui il 25% sui FAANGM (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Google, Microsoft)

Il Value storicamente sovraperforma il Growth ...



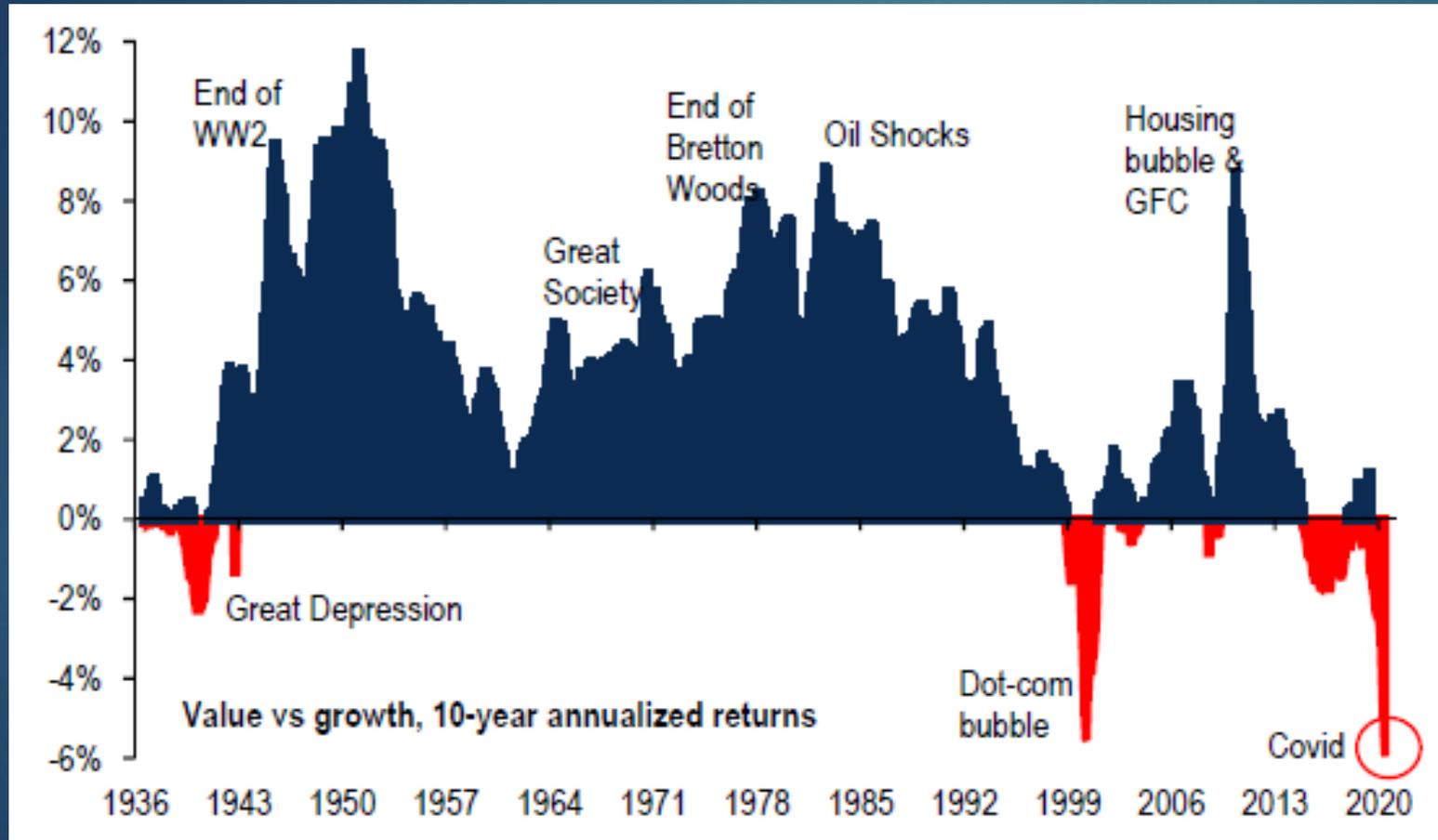
Value Vs Growth dal 1928 a ottobre 2020



Fonte: Dimensional Fund Advisors, NicheAM



... tuttavia la sovraperformance non è lineare

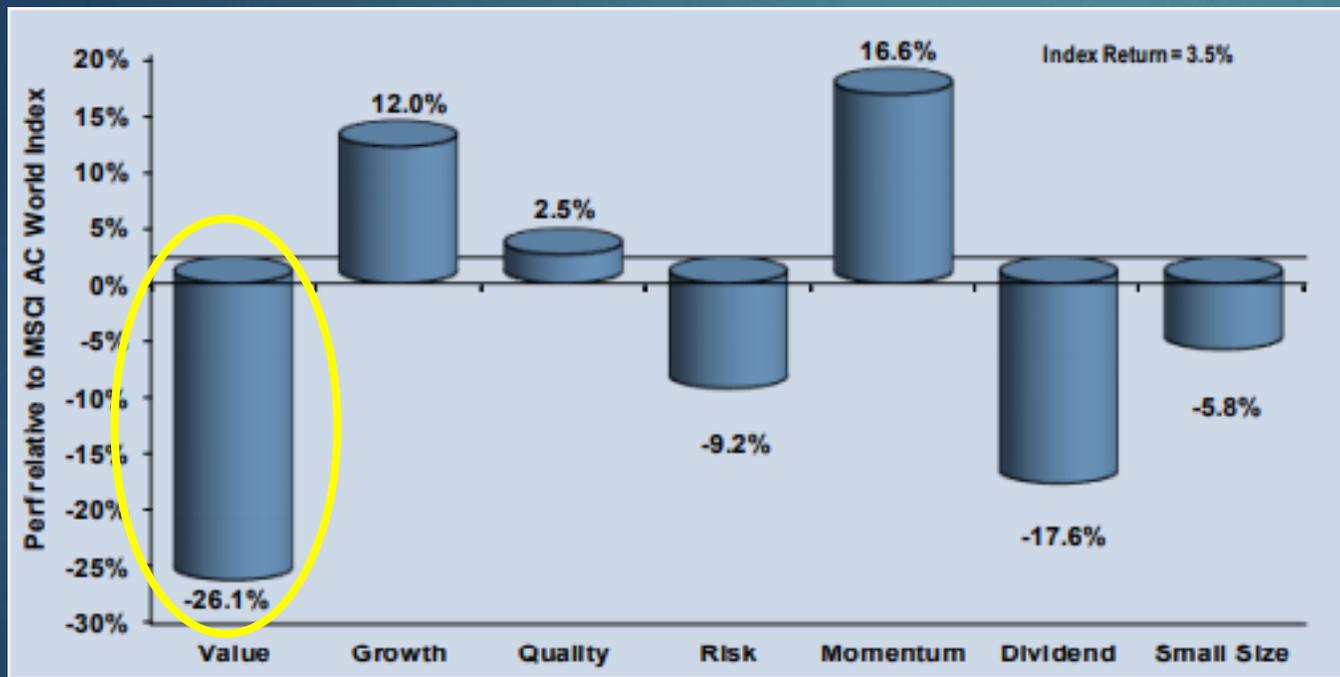


I peggiori ritorni mai registrati dalle azioni Value



In particolar modo negli ultimi 12 mesi

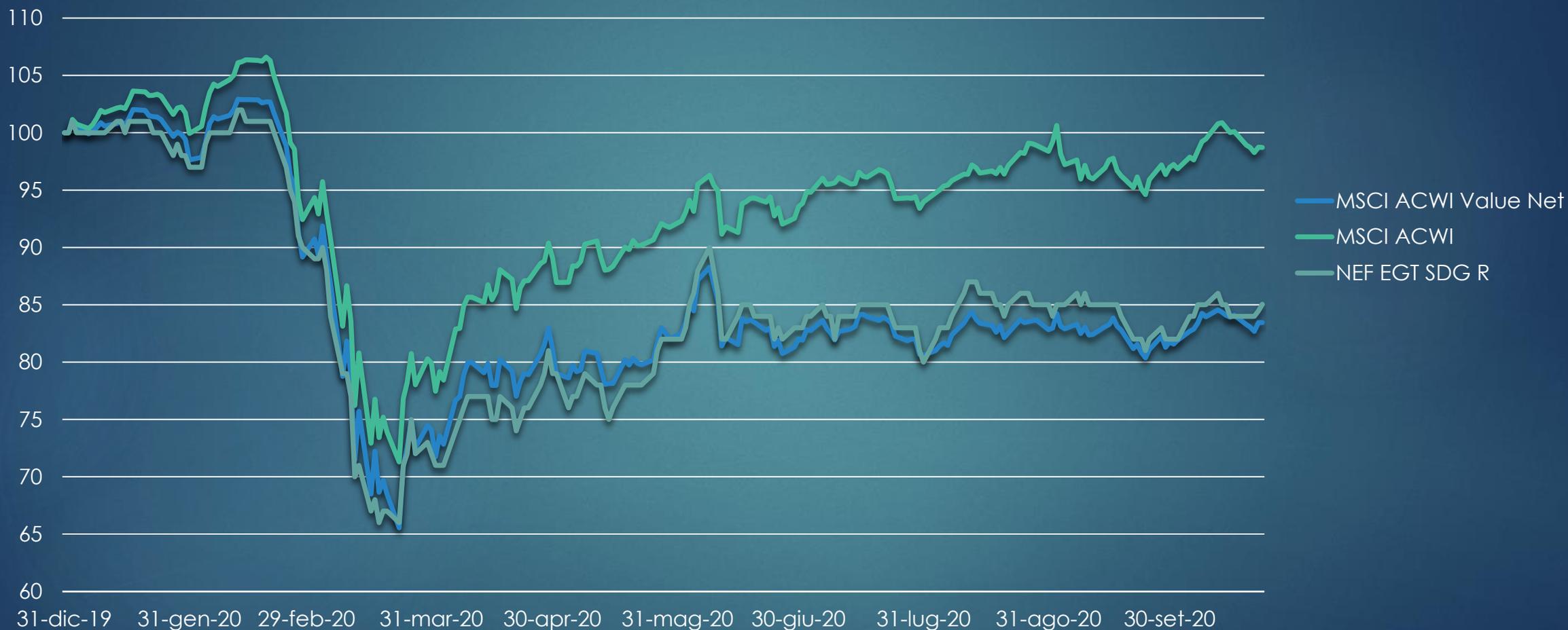
Performance relativa del Value da inizio 2020 rispetto ad altri stili d'investimento



Fonte: MSCI, IBES, S&P, Worldscope

DALL'INIZIO DELL'ANNO L'INDICE MSCI ACWI HA CONSEGUENTEMENTE SOVRAPERFORMATO IL BENCHMARK DEL FONDO, MSCI ACWI VALUE

NEF EGT HA SEGUITO L'ANDAMENTO DELL'INDICE MSCI ACWI VALUE PUR ESSENDO IN GRADO DI ASSORBIRE I COSTI DEL PRODOTTO E VEICOLARE UNA PICCOLA SOVRAPERFORMANCE DELL'1,6% AL 23/10





Il fondo

- ▶ No strumenti derivati
- ▶ Commissioni di gestione ben sotto la categoria
- ▶ No commissioni di performance
- ▶ Nessun investimento sopra al 2%
- ▶ No trading
- ▶ 20 paesi
- ▶ 250 società

Alcuni esempi d'investimento:



Chi è?

- Fondata nel 1849
- La più grossa catena di farmacie negli USA e in UK
- Impiega 232mila dipendenti
- Buon rating ESG
- Ricavi pari a 240 miliardi \$
- Utili attesi a circa 4,2 miliardi \$

Impronta SDG: diagnosticare meglio che curare

- «Village Medical»: una iniziativa volta a offrire servizi diagnostici all'interno delle sue più grosse farmacie
- Aumenta la prevenzione grazie alla capillarità della rete, in particolar modo nelle area più degradate o a maggiore concentrazione di anziani

Valutazioni borsistiche:

7,3 volte gli utili '21; dividendo 5,3% '21



Chi è?

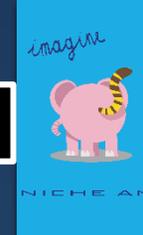
- Fondato nel 1906
- Gruppo di ingegneria globale specializzato nella realizzazione di grandi opere: energia idroelettrica e mobilità 75% del portafoglio ordini
- Impiega 31mila dipendenti
- Ottima attitudine ESG
- Ricavi pari a 5 miliardi €
- Utili attesi a circa 100 milioni €

Impronta SDG: campione nell'energia idroelettrica

- Il mercato si è focalizzato su energia eolica e solo recentemente sul solare ...
- ... ma la principale energia rinnovabile è idroelettrica: circa 2/3 del totale al mondo
- Webuild: 260 dighe e impianti realizzati – 1/3 del portafoglio ordini

Valutazioni borsistiche:

10 volte gli utili '21; forte azionariato (CDP), sinergie da integrazione con Astaldi



Chi è?

- Fondata nel 1863
- Gruppo leader agrochimica (sementi e agrofarmaci) e farmaceutico
- Impiega 102mila dipendenti
- Ottimo rating ESG
- Ricavi pari a 43 miliardi \$
- Utili attesi a circa 6,2 miliardi \$



Impronta SDG: alimentare il pianeta

- Agrochimica fondamentale per alimentare la crescita della popolazione mondiale
- A seguito dell'acquisizione, ha elevato Monsanto alle sue politiche etiche-comportamentali
- Attenzione alle piccole comunità agricole nei paesi emergenti

Valutazioni borsistiche:

7 volte gli utili '21

Stora Enso



Materiali



Chi è?

- Fondata nel 1872
- Gruppo finlandese grosso produttore di packaging, biomateriali, legno da costruzione e carta
- Possiede e gestisce anche grosse foreste (2,35 milioni di ettari)
- Impiega 25mila dipendenti
- Ottimo rating ESG
- Ricavi pari a 9 miliardi €
- Utili attesi a circa 600 milioni €

Impronta SDG: usare il legno per ridurre fortemente plastica e acciaio

- I derivanti del legno possono sostituire buona parte dei materiali non biodegradabili
- Il legno può divenire un elemento centrale dell'edilizia al posto dell'acciaio
- Le foreste rappresentano un asset fondamentale

Valutazioni borsistiche:

6 volte EBITDA



Chi è?

- Fondato nel 1906
- Una delle più grandi assicurazioni al mondo, con forte esposizione sul Vita
- Impiega 160mila dipendenti
- Ottimo rating ESG
- Raccolta premi pari a 100 miliardi €
- Utili attesi a circa 6,5 miliardi €

AXA Climate



Impronta SDG: la «buona assicurazione»

- 17 milioni di clienti nei paesi emergenti
- Iniziative nei Paesi Emergenti per facilitare la copertura raccolti e medica
- Uno dei leader nella microinsurance

Valutazioni borsistiche:

5,7 volte gli utili '21; dividendo 10% '21; P/BV tangibile 0,7x



Chi è?

- Fondato nel 1939
- Gruppo giapponese attivo in numerosi business industriali (energia, infrastrutture, elettronica...). Detiene una importante partecipazione in un produttore di memorie per smartphone (Kioxia). Produce anche batterie per veicoli elettrici
- Impiega 129mila dipendenti
- Ottimo rating ESG
- Ricavi utili attesi pari rispettivamente a 33 miliardi \$ e a 1,2 miliardi \$



Impronta SDG: tecnologia per migliorare il futuro

- Promettente tecnologia per lo sviluppo dei veicoli elettrici (batterie con ossido titanio e nio invece degli ioni di litio)
- Diverse altre attività con cui decarbonizzare la Società (idrogeno)

Valutazioni borsistiche:
Meno di 4 volte l'utile operativo

-La storia triste può trasformarsi in una storia felice grazie a tutti noi, nelle piccole cose che facciamo e nel messaggio che veicoliamo alle persone che ci circondano.

-Investire in prodotti con un approccio etico vuol dire investire nella direzione della normativa e della domanda di consumatori e imprese. Nel lungo periodo difficilmente ci si può sbagliare.

-Investire attraverso un prodotto value vuol dire sottrarsi alle fasi di bolla speculativa che metodicamente avvengono sul mercato.



DISCLAIMER

This document, any presentation made in conjunction herewith and any accompanying materials are preliminary and for information only. They are not an offering memorandum, do not contain any representations and do not constitute or form part of an offer or invitation to subscribe for any of Niche's funds (each, the "Fund"). Further they do not constitute or form part of any solicitation of any such offer or invitation, nor do they (or any part of them) or the fact of their distribution, form the basis of, or can they be relied on, in connection with any contract therefor. The information contained in this report has been compiled exclusively by Niche Asset Management Ltd which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (RN783048) and is registered in England & Wales 10805355. The information and views contained in this document are not intended to be complete and may be subject to change at any time. No representation, warranty or undertaking, stated or implied, is given as to the accuracy of the information or views in this document and no liability for the accuracy and completeness of information is accepted by Niche Asset Management Ltd and/or its partners. The investment strategy of the Fund is speculative and involves a substantial degree of risk of losing some or all of the capital invested. Market, political, counterparty, liquidity and other risk factors may have a significant impact on the investment objectives of the Fund, while past performance is not a guide or otherwise indicative of future results. **The distribution of this document and the offering of the Fund's shares in certain jurisdictions may be restricted by law and therefore persons into whose possession this document comes should inform themselves about and observe any such restrictions.** The Fund is not yet available for distribution in all countries, it will be only subject to registration with the local supervisory Authority. Potential investors are invited to contact Niche Asset Management Ltd. in order to check registration countries. Any failure to comply with these restrictions could result in a violation of the laws of such jurisdiction. Any reproduction of this information, in whole or in part, without the prior consent of Niche Asset Management Ltd is also prohibited. This document may only be communicated or passed to persons to whom Niche Asset Management Ltd is permitted to communicate financial promotions pursuant to an exemption available in Chapter 4.12 of the Financial Conduct Authority's Conduct of Business Handbook ("COBS") ("Permitted Recipients"). In addition, no person who is not an authorised person may communicate this document or otherwise promote the Fund or shares therein to any person in the United Kingdom unless such person is both (a) a Permitted Recipient and (b) a person to whom an authorised person is permitted to communicate financial promotions relating to the Fund or otherwise promote the Fund under the rules in COBS 4.12 applicable to such authorised person. The securities referenced in this document have not been registered under the Securities Act of 1933 (the "1933 Act") or any other securities laws of any other US jurisdiction. Such securities may not be sold or transferred to US persons unless such sale or transfer is registered under the 1933 Act or exemption from such registration. **This document is intended for professional investors only. Potential investors are recommended to read carefully the Prospectus and the Key Investor Information Document (KIID) before subscribing.**

2020

Orizzonti

Convegni ed eventi

28

Ottobre

TrendSDG: anticipare un mondo migliore

