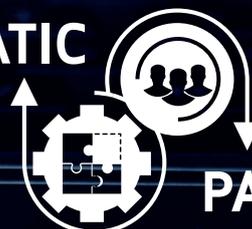




My
THEMATIC



PARTNER

GLI INVESTIMENTI TEMATICI

My
THEMATIC



PARTNER

CPR AM, IL MIO PARTNER TEMATICO

Oltre 10 anni di comprovata
esperienza

Innovazioni tecnologiche, tendenze demografiche e sociali, rapida urbanizzazione e sfide ambientali, ecc... Il mondo sta cambiando e, con esso, tutti i suoi ecosistemi. **Un mondo sempre più complesso, connesso e in continua evoluzione**, in cui innovazioni digitali senza precedenti stanno disgregando il valore, e in un momento in cui ci troviamo di fronte a importanti **sfide umane e climatiche per costruire il mondo di domani per le generazioni future**.

In CPR AM, monitoriamo i megatrend che stanno plasmando il nostro mondo e li consideriamo come altrettante opportunità d'investimento da cogliere. Quando questi trend riguardano il tema dello sviluppo sostenibile, diventa nostra responsabilità proporre soluzioni per gestire il rischio che comportano per le nostre società e, inevitabilmente, per gli investimenti.

La disruption, l'invecchiamento della popolazione, l'istruzione, la sfida alimentare, le azioni per il clima, la riduzione delle disuguaglianze sono solo alcuni esempi.

Il nostro approccio tematico offre un'alternativa alle strategie tradizionali **cercando di intercettare fonti di crescita e rendimento attraverso tendenze chiare e di lunga durata per offrire ai nostri clienti soluzioni sostenibili e trasparenti**.

>10
miliardi di euro
di attivi in gestione



10
Strategie tematiche



Portafoglio
Manager

12

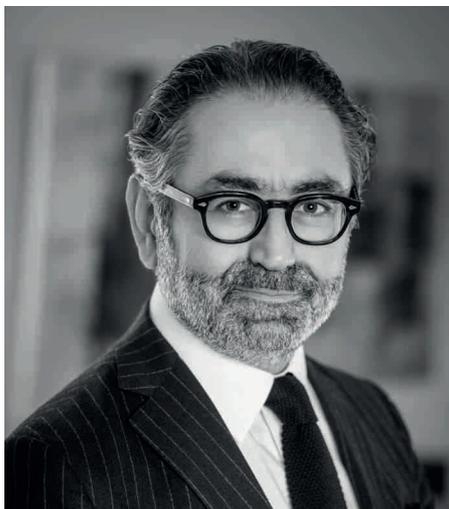
dati al 30 giugno 2020.

SOMMARIO

Introduzione	p. 3
Investimenti Tematici in CPR AM	p. 4
Il nostro approccio all'investimento responsabile	p. 6
Invecchiamento	p. 8
Disruption	p. 10
Cambiamento climatico	p. 12
Riduzione delle disuguaglianze	p. 14
Istruzione	p. 16
Sfida alimentare mondiale	p. 18
Urbanizzazione sostenibile	p. 20
MedTech	p. 22
Benessere e stili di vita	p. 24
Megatrend e Smart Trend	p. 26
Chi siamo?	p. 28
Fonti e crediti	p. 29



INVESTIMENTI TEMATICI



Vafa Ahmadi, CIA

Amministratore Delegato,
Responsabile delle Azioni Tematiche
Globali

L'investimento tematico mira a individuare le tendenze strutturali in grado di generare una crescita superiore nel lungo termine.

Mira a fornire soluzioni di investimento solide e resilienti indipendentemente dalle condizioni e dagli eventi economici. In un contesto di turbolenze di mercato, gli investimenti tematici si distinguono come alternativa ai rischi ciclici.

Il mercato azionario si è polarizzato tra strategie passive (fondi indicizzati ed ETF) e strategie attive ad alta convinzione. **Poiché i fondi tematici sono privi di vincoli e non legati a un benchmark**, stanno guadagnando terreno all'interno della componente principale di un portafoglio generando un extra-rendimento.



Nella costruzione delle nostre strategie tematiche, ci impegniamo ad evitare le mode passeggere

Vafa Ahmadi



Estelle Ménard, CIA

Vice Responsabile
Azioni Tematiche Globali

PER CHI SONO PENSATI?

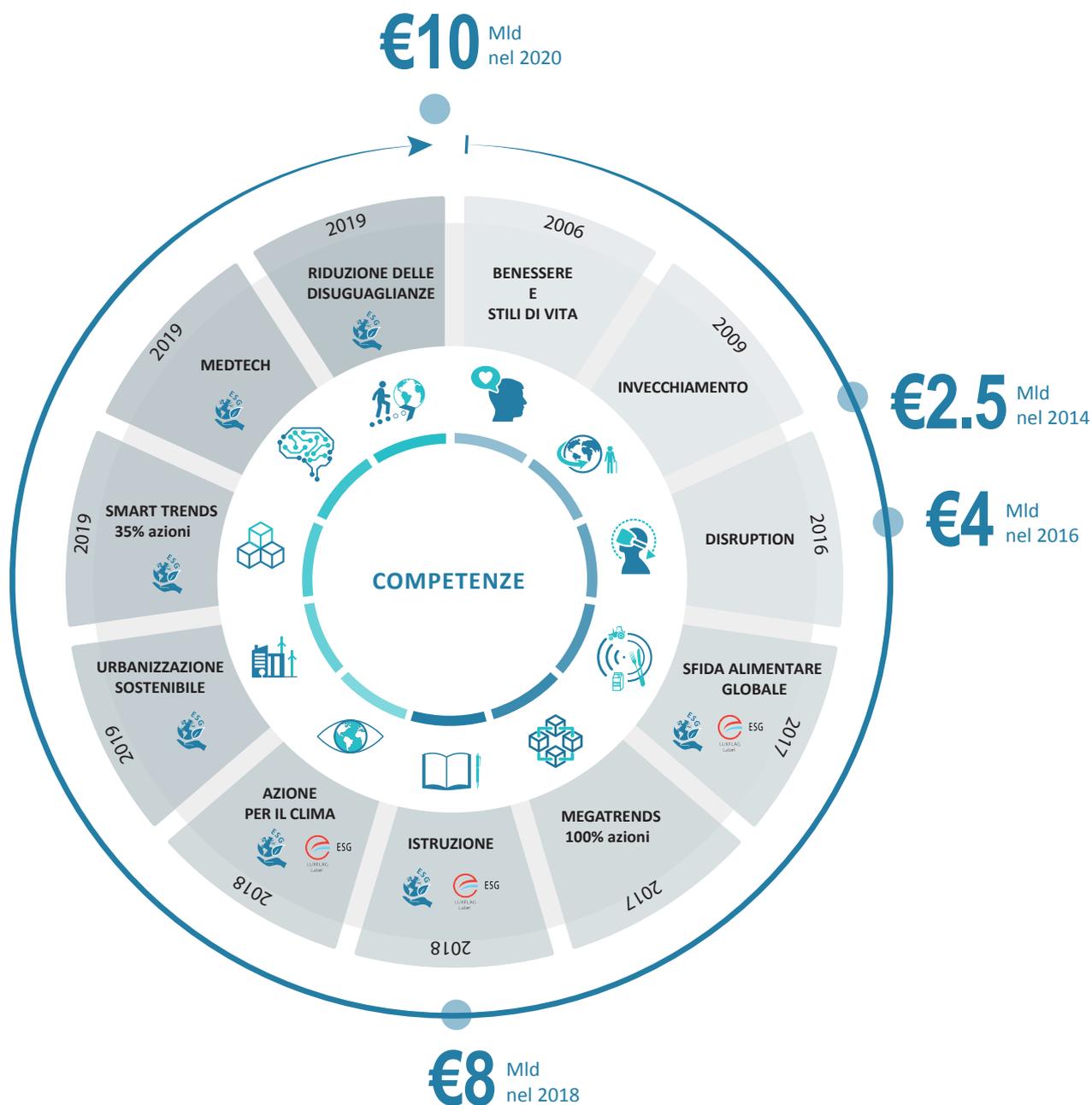
Un approccio tematico offre un modo comprensibile per investire nei vincitori di domani e agire per il futuro. Selezionando un tema, gli investitori possono andare oltre la ricerca di rendimenti e dare un senso ai propri investimenti. Da un lato, possono comprendere meglio le attività delle aziende e, dall'altro, associarvi una dimensione sostenibile attraverso considerazioni sociali, ambientali o di governance.

L'investimento tematico è adatto agli investitori:

- **Con un orizzonte d'investimento a lungo termine e un'elevata propensione al rischio**
- **Che desiderano beneficiare di un rendimento superiore a quello dei mercati azionari a lungo termine, accettando anche fasi di sottoperformance dovute a variazioni del mercato nel breve termine**
- **Che mirano a diversificare i propri portafogli**

L'investimento tematico può comportare l'esclusione dall'universo d'investimento di alcuni settori non correlati a un determinato tema. Pertanto, è probabile che si generino sostanziali divari di performance rispetto a un indice di mercato.

UNA COMPETENZA RICONOSCIUTA DA 10 ANNI



L'universo d'investimento deve lasciare al gestore sufficiente libertà per far fronte alle diverse fasi di mercato

Estelle Ménard

IL NOSTRO APPROCCIO

Il nostro approccio unico e innovativo consiste nel favorire i temi i cui fondamentali non riguardano solo un settore.

Una definizione ampia dell'universo d'investimento favorisce la diversificazione e riduce il rischio settoriale. La costruzione del portafoglio, fondata sulle convinzioni dei nostri gestori, è in grado di adattarsi ai cicli economici e all'andamento del mercato.

IL NOSTRO APPROCCIO ALL'INVESTIMENTO RESPONSABILE



PERCHÈ?

Dal 2017, tutte le soluzioni tematiche di CPR AM incorporano un approccio responsabile con l'obiettivo di affrontare le maggiori sfide del nostro secolo e sono in linea con gli **Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite* (SDG)**.

In un contesto in cui gli investitori desiderano allineare i loro investimenti ai loro valori personali, **i fondi tematici e gli investimenti responsabili rappresentano due risposte complementari che hanno come denominatore comune la visione dell'impatto a lungo termine**. L'investimento responsabile costituisce, in quanto tale, una nuova dimensione da prendere in considerazione, oltre al rapporto rischio/rendimento, per quanto riguarda la gestione ottimale degli investimenti sia dei nostri clienti retail che istituzionali.

L'approccio sostenibile integra l'analisi strettamente finanziaria dei nostri team di gestione e contribuisce a individuare società ben posizionate da un punto di vista extrafinanziario e quelle che, al contrario, presentano comportamenti ritenuti incompatibili con uno sviluppo sostenibile e sono pertanto esposte a rischi operativi e reputazionali.

A parità di performance, l'investimento responsabile offre molti vantaggi agli investitori, tra cui **una migliore gestione del rischio e un maggiore grado di trasparenza, nonché l'opportunità di conciliare "senso e ricerca di performance"**.



CHI?

Come membro del gruppo Amundi, **CPR AM beneficia delle risorse messe a disposizione dal team ESG di Amundi**, centro di analisi e ricerca non finanziaria dell'intero gruppo.

Basandosi sul sistema di rating del team di analisi ESG di Amundi, **CPR AM ha sviluppato una propria metodologia per includere i dati extra finanziari nel processo di investimento**. Appliciamo questa metodologia a diverse classi di attivi (credito, obbligazioni convertibili, azioni multifattoriali e tematiche).

* I 17 SDG fanno parte dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite per lo Sviluppo Sostenibile e sintetizzano i problemi che gli Stati e le imprese sono chiamati a risolvere con il loro contributo.

L'EXPERTISE IN MATERIA DI INVESTIMENTI RESPONSABILI

COME?

Il nostro approccio all'investimento responsabile per le strategie tematiche è pragmatico e può essere esteso a vari livelli, che vanno **dalla sola integrazione dei criteri ESG all'impact investing**.

Crediamo che l'approccio responsabile inizi con la definizione dell'universo d'investimento. A tal fine, ci assicuriamo che le società che integrano questo universo dispongano di **un elevato grado di purezza per quanto riguarda il tema**.

Inoltre, il nostro approccio tematico ESG si basa su diversi filtri nella definizione dell'universo investibile **escludendo le pratiche ESG povere**.

PUNTEGGIO ESG COMPLESSIVO

1 Esclusione degli emittenti "peggiori" (sulla base di un sistema di rating ESG proprietario)

PUNTEGGIO ESG SULLA BASE DI CRITERI SPECIFICI

2 Esclusione degli emittenti "peggiori" (sistema di rating ESG proprietario) sulla base di criteri strettamente collegati al tema

GRAVI CONTROVERSIE ESG

3 Esclusione di emittenti con comportamenti "peggiori" (fornitori esterni)

Il team di analisi SRI di Amundi in cifre

26 analisti dedicati

+9 000 emittenti valutati in base ai criteri ESG

1° posto nella Classifica "SRI & Sustainable" pubblicata da Extel e UKSIF, dal 2015 al 2019, nella categoria "Asset Management best firms for SRI/ESG"

Il nostro approccio di sviluppo sostenibile si basa anche su indicatori di impatto, che vengono utilizzati come strumento di gestione e reporting. La loro quantificazione consente ai team di gestione di adeguare l'allocazione del portafoglio in base al livello di impatto atteso, garantendo al contempo una maggiore trasparenza per i clienti sull'impatto generato dai loro investimenti.

Esempi di metriche di misurazione dell'impatto



Emissioni di CO2



Percentuale di riciclaggio rifiuti



Ore di istruzione o tutoring



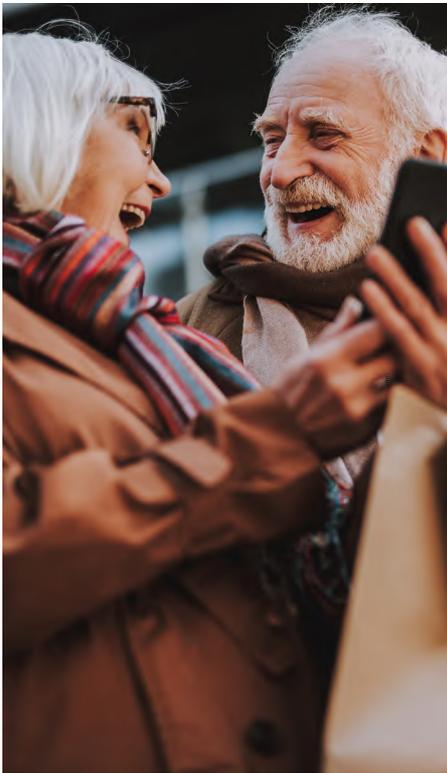
Diversità nel consiglio di amministrazione



Rapporto retributivo CEO



INVECCHIAMENTO DEMOGRAFICO



L'invecchiamento della popolazione è un tema d'investimento permanente e non ciclico, che consente di cogliere l'elevato potenziale di crescita dell'economia della cosiddetta "silver economy".

PERCHÈ L'INVECCHIAMENTO?

Il XX secolo è stato testimone di una potente rivoluzione: **la transizione demografica**. Il tasso di mortalità infantile si è drasticamente ridotto e l'aspettativa di vita alla nascita a livello mondiale è aumentata di 35 anni in poco più di un secolo, mentre il tasso di fertilità per donna si è quasi dimezzato tra il 1950 e il 2000.

In base all'attuale trend demografico, si prevede che la popolazione con almeno 65 anni, che oggi conta 703 milioni di persone, raddoppierà fino a 1,5 miliardi nel 2050 e rappresenterà il 16% della popolazione globale. Molti paesi sviluppati si troveranno ad affrontare questo fenomeno nei prossimi anni o decenni. Nei paesi emergenti, la popolazione invecchierà a un ritmo molto più rapido rispetto a quello dei paesi sviluppati. Entro il 2050, l'80% della popolazione anziana sarà nei paesi emergenti e la Cina sarà il primo di questi paesi ad affrontare la "sfida dell'invecchiamento", poiché la percentuale dei suoi pensionati salirà dal 10% al 25% nei prossimi 15 anni.

La Silver Economy:
un'opportunità concreta
spinta dall'inesorabile
invecchiamento della
popolazione mondiale

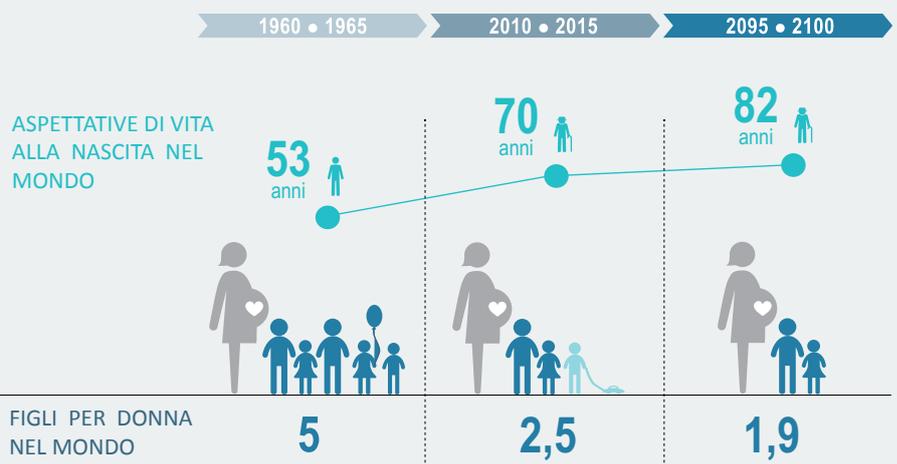


I consumatori senior di Cina e paesi sviluppati genereranno circa il **30%** della crescita dei consumi globali tra il 2015 e il 2030



Entro il 2030, gli ultrasessantacinquenni rappresenteranno oltre un terzo della popolazione della classe media

Nascite e aspettative di vita a livello mondiale

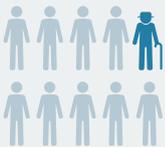


ANNI D'ARGENTO: OPPORTUNITÀ D'ORO

Evoluzione della popolazione anziana nel mondo

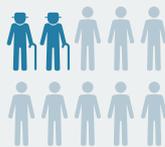
QUOTA DELLA POPOLAZIONE MONDIALE
CON ALMENO 60 ANNI

12%



2015

x2



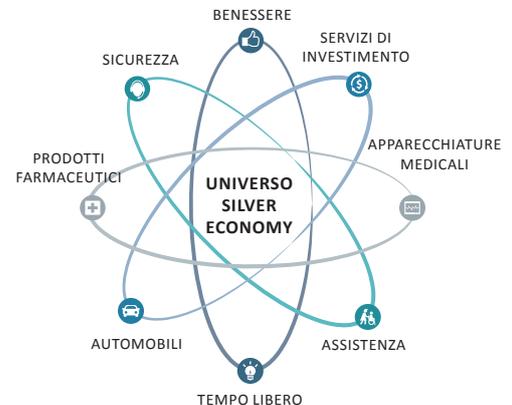
2050

x3



2100

Universo d'investimento



+3,26%



annuo,
aumento individui
con almeno 60 anni

Silver Economy

15.000

miliardi di dollari
nel 2020



3° Economia mondiale



Obiettivo 3: Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età.

IL NOSTRO APPROCCIO

Nelle economie sviluppate, il potere d'acquisto raggiunge solitamente il massimo livello al momento del pensionamento. Pertanto, abbiamo costruito un universo d'investimento sulla base dei consumi degli anziani, tenendo conto di due diversi sottosegmenti della popolazione anziana:

- **I neopensionati** che hanno un potere d'acquisto relativamente elevato, vogliono prendersi cura della loro ricchezza e sono anche interessati al benessere.
- **Gli anziani** con esigenze più orientate all'assistenza sanitaria e la non sufficienza.

Questi segmenti ci permettono di trarre vantaggio da settori vari e numerosi esposti a questa fascia di popolazione. In tal modo, otteniamo un universo d'investimento ben diversificato, che comprende oltre 600 titoli suddivisi in otto settori.

L'universo che abbiamo creato offre vantaggi considerevoli e significativi rispetto ai mercati finanziari nel loro complesso:

- Una crescita maggiore, sia in termini di vendite che di ricavi.
- Un universo d'investimento più solido sul fronte degli utili, caratterizzato dal rallentamento delle tendenze al ribasso e dall'accelerazione delle tendenze al rialzo.



DISRUPTION



Il tema d'investimento della disruption mira a selezionare società identificate come "dirompenti" grazie alla loro capacità di trasformare il loro mercato indipendentemente dal settore in cui operano.

PERCHÈ?

La disruption può essere sinteticamente definita come uno sconvolgimento, un cambiamento di rotta rispetto al passato. Le aziende disruptive sfidano l'ordine stabilito trasformando un mercato esistente o creandone uno nuovo. Per fare ciò, offrono **prodotti o servizi più convenienti, più veloci, più comodi...** che, alla fine, conquistano il consumatore.

In precedenza, la disruption era un trend impalpabile, un fenomeno di lungo corso in cui i cambiamenti si sono verificati nell'arco di cento anni e quindi non sono stati percepiti dalla stessa generazione. La storia ha visto molti esempi di innovazioni intrinsecamente disruptive, come l'aratro, la stampa, la penicillina, la lampadina, l'aereo, la televisione, ecc. Le maggiori innovazioni introdotte più di recente, come Internet, gli oggetti connessi, la robotica, le auto senza conducente e la stampa 3D, hanno in comune il fatto di essersi diffuse a una velocità senza precedenti e di aver profondamente cambiato il modo in cui viviamo, consumiamo e lavoriamo.

Se da un lato l'innovazione tecnologica può essere considerata la principale forza trainante di questa accelerazione, dall'altro è anche il risultato di una combinazione di altri fattori: globalizzazione del commercio, cambiamenti demografici e sfide ambientali.



Entro il 2030, la domanda di lavoro a distanza aumenterà del

30%



15%

Delle auto nuove vendute in tutto il mondo saranno completamente autonome entro il 2030

Un fenomeno in accelerazione

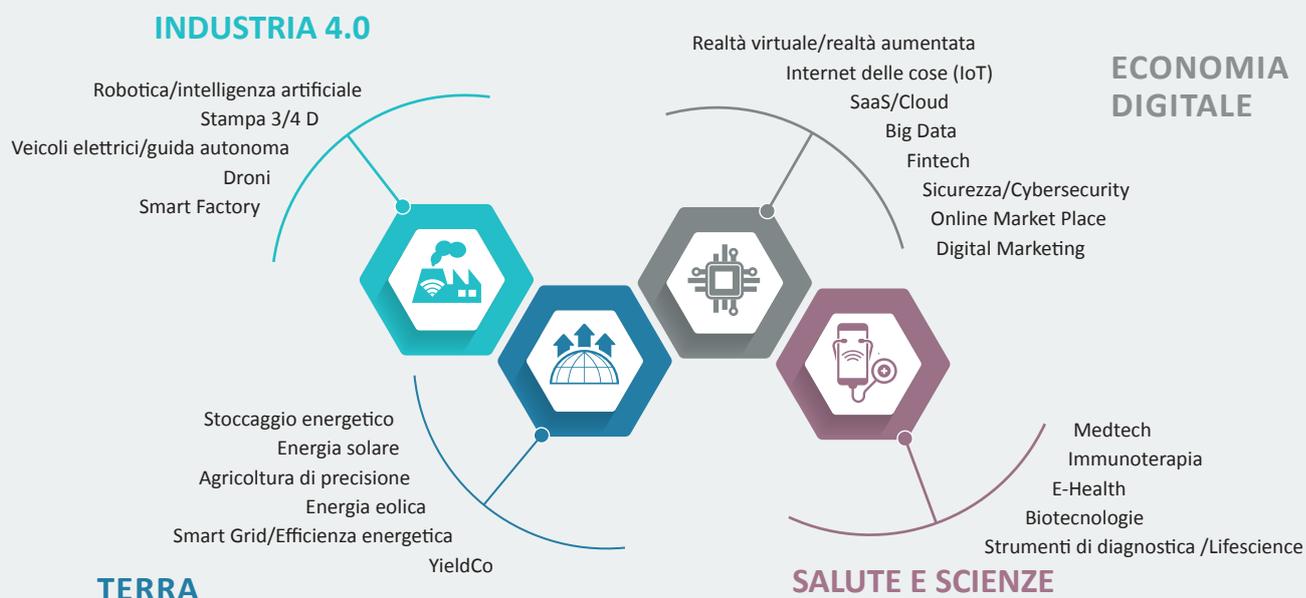
TEMPO IMPIEGATO PER RAGGIUNGERE 50 MILIONI DI UTENTI



Investire nei principali cambiamenti che stanno rimodellando gli stili di vita, le abitudini di consumo e ridefinendo le pratiche di lavoro, le modalità di comunicazione e i processi produttivi

INVESTIRE OGGI NEL MONDO DI DOMANI

Una panoramica dell'ecosistema della disruption



24,1 miliardi
di dispositivi IoT connessi nel 2030
7,6 mld 2019

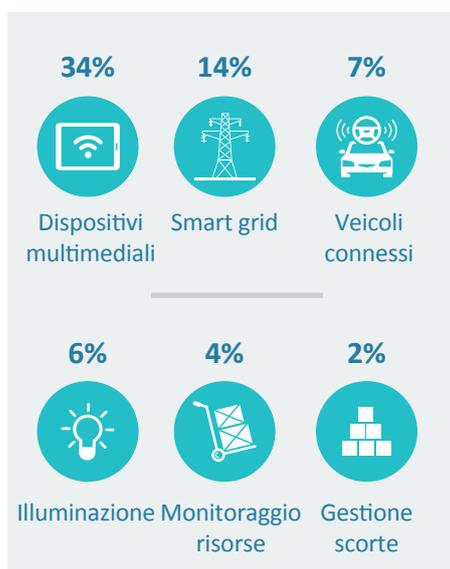
IL NOSTRO APPROCCIO

Poiché la disruption è un fenomeno che investe tutti i settori dell'economia, il nostro universo d'investimento adotta un approccio multisettoriale che abbraccia l'intero tema per coglierne il notevole potenziale di crescita.

Riassumiamo il fenomeno riconducendolo a quattro ambiti:

- **Economia digitale:** avvicina le persone, consente la condivisione delle conoscenze, il risparmio di tempo e riduce i costi.
- **Industria 4.0:** produzione e distribuzione efficienti, collegate e intelligenti.
- **Salute e Scienze:** avanzamento della ricerca medica per una migliore qualità della vita e una maggiore aspettativa di vita.
- **Terra:** riguarda la rigenerazione delle risorse naturali e la produzione di energia verde.

Per ragioni di completezza e maggior diversificazione del portafoglio, il nostro universo di investimento composto da circa 700 titoli comprende sia "pure players" sia società che reagiscono per adattare i propri modelli di business a una nuova configurazione del mercato.





CAMBIAMENTO CLIMATICO



Dalle azioni per il clima dipende il nostro futuro, per questo sono una priorità assoluta oggi. Gli investitori possono fare la loro parte, insieme a governi, ONG, imprese e cittadini.

PERCHÉ AGIRE PER IL CLIMA?

La temperatura della Terra sta crescendo a una velocità senza precedenti. Secondo la Nasa, dal 2001 a oggi sono stati registrati 16 dei 17 anni più caldi dalla fine del XIX secolo.

I cambiamenti già avviati sono ormai irreversibili. L'attuale sfida ambientale, quindi, è quella di mitigare questi cambiamenti attraverso una politica di drastica riduzione delle emissioni di gas a effetto serra per mantenere un mondo più caldo ma ancora sostenibile, senza ulteriori conseguenze dannose per la vita umana e la biodiversità.

Sebbene l'emergenza climatica abbia suscitato la mobilitazione della comunità internazionale, sfociata per ora nell'Accordo di Parigi, sono le imprese, responsabili della maggior parte delle emissioni di gas a effetto serra prodotti dall'uso di combustibili fossili e dai processi industriali, a guidare la lotta contro il riscaldamento globale.

Conseguenze del riscaldamento globale previste entro il 2100



INVESTI NEL TUO FUTURO, AGISCI PER IL PIANETA



Non agire ora per il clima equivale a imporre la nostra responsabilità sulle generazioni future

IL NOSTRO APPROCCIO

Se è vero che ognuno di noi ha una parte di responsabilità nell'azione contro il **cambiamento climatico**, noi, in quanto società di gestione, abbiamo la capacità di sostenere e guidare le società impegnate in un processo di transizione ambientale e la responsabilità di ridurre conseguentemente il rischio climatico dei nostri investimenti per i nostri clienti. **Tutti abbiamo un ruolo nella lotta contro il cambiamento climatico** ed è per questo motivo che abbiamo siglato un accordo con CDP, una organizzazione non governativa pioniera nella pubblicazione dei dati sulle emissioni di carbonio delle società.

Il metodo usato per definire l'universo d'investimento, composto da circa 700 titoli, è diverso da quello applicato in altre strategie e consiste nell'escludere i settori che non sono esposti a questa tematica. **Tutti i settori e tutti i paesi** vengono inclusi al fine di coprire le società impegnate in un approccio finalizzato a limitare l'impatto sul clima e incoraggiare i più forti inquinatori a riformare radicalmente la loro attività. Il nostro approccio sostenibile, basato sui punteggi ESG complessivi e su criteri specifici, nonché sui dati relativi alle controversie, è ottimizzato integrando i punteggi forniti da CDP e prevede un ulteriore livello di esclusione sulla base del punteggio ESG.

Per maggiori informazioni sul nostro approccio sostenibile, vedere l'introduzione.



Obiettivo 13: Adottare misure urgenti per combattere i cambiamenti climatici e le loro conseguenze.



RIDUZIONE DELLE DISUGUAGLIANZE



L'ampliamento delle disuguaglianze economiche e sociali a livello mondiale a partire dagli anni '80 è una delle principali caratteristiche delle società contemporanee. Di conseguenza, le Nazioni Unite hanno inserito la riduzione delle disuguaglianze al centro degli obiettivi di sviluppo sostenibile.

PERCHÉ LE DISUGUAGLIANZE?

Tra il 1980 e il 2018, l'1% della popolazione più ricca ha raddoppiato la sua ricchezza, un ammontare pari a quello detenuto dal 50% più povero.

Le crescenti disuguaglianze e le tensioni sociali che ne derivano illustrano l'urgenza di muoversi verso un modello economico più equo. **Le principali società quotate, senza sostituire i governi, possono svolgere un ruolo positivo e contribuire alla riduzione delle disuguaglianze nei paesi in cui operano attraverso le loro politiche.**

Proprio come per il cambiamento climatico, gli investitori stanno mostrando un **interesse crescente per le questioni sociali**. Pertanto, vi è una crescente domanda da parte degli investitori di soluzioni di investimento che incoraggino le società più virtuose finanziando quelle che contribuiscono al progresso sociale nel loro paese.

Questa strategia offre agli investitori una soluzione unica che tiene conto dei rischi finanziari associati alle disuguaglianze e consente di contribuire alla loro riduzione attraverso gli investimenti.



Nel 2018, i CEO delle società dello S&P 500 hanno guadagnato

287 volte

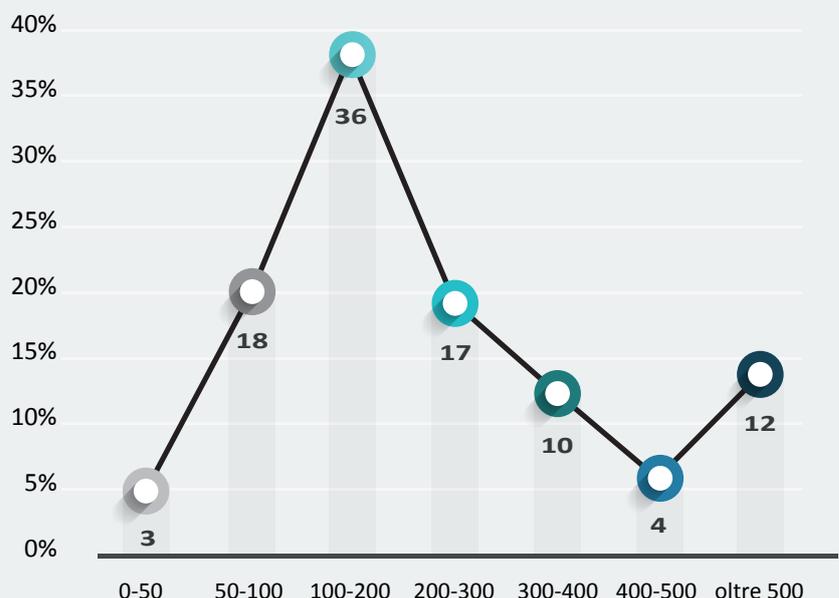
di più della media dei loro dipendenti



40%

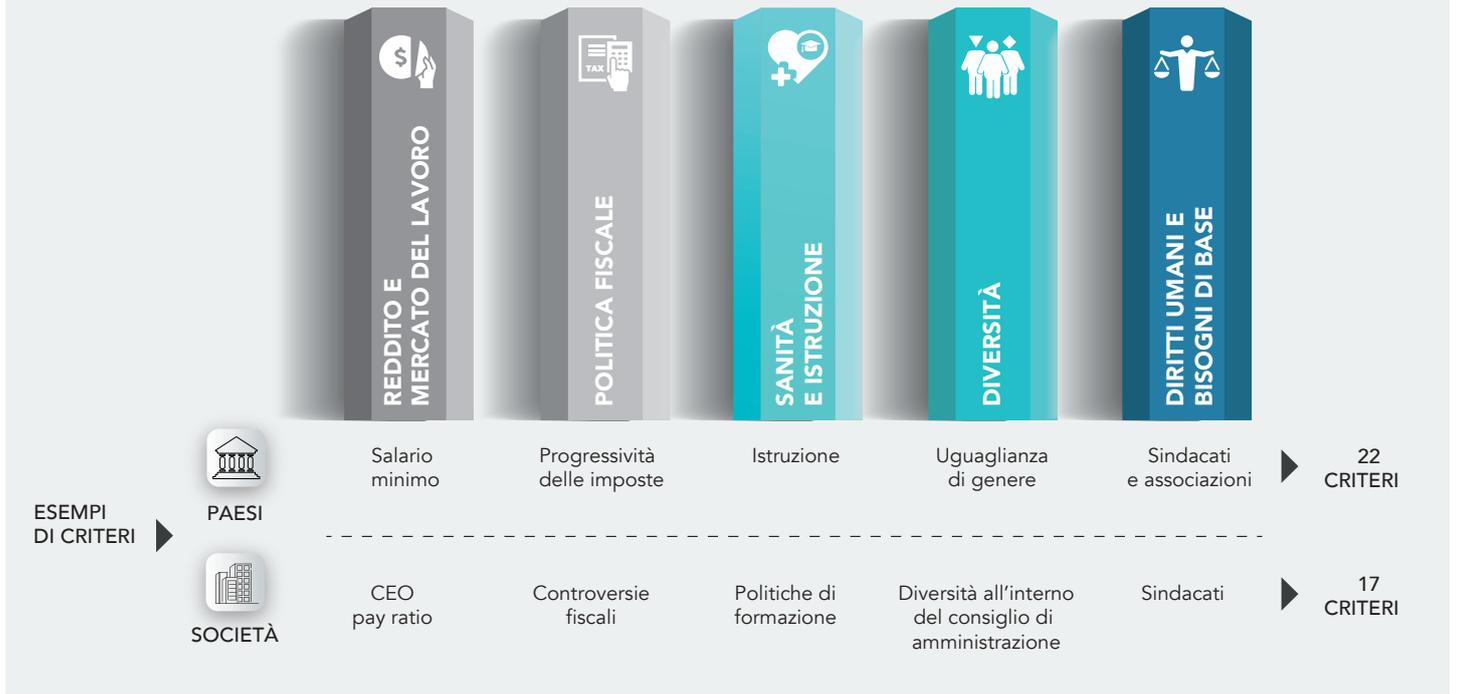
dei profitti delle multinazionali che vengono trasferiti ogni anno nei paradisi fiscali

Ripartizione delle società dello S&P 500 in base al rapporto retributivo del CEO (lo stipendio del CEO diviso per lo stipendio medio), 2018



IL PROGRESSO UMANO È IL NOSTRO CAPITALE

Metodologia di valutazione delle "disuguaglianze" sviluppata internamente applicata a società e paesi



5 generazioni, è il tempo impiegato da un discendente di una famiglia indigente nei 24 paesi dell'OCSE per raggiungere il reddito nazionale medio

IL NOSTRO APPROCCIO

Le disuguaglianze sociali sono prodotte e riprodotte attraverso la combinazione di diversi fattori e dovrebbero essere considerate nel loro insieme. Abbiamo quindi adottato un approccio molto esaustivo e pragmatico nel definirle.

L'universo d'investimento è costruito sulla base di una "valutazione della disuguaglianza" sviluppata internamente. Questa metodologia di valutazione senza precedenti delle società e dei paesi si basa su specifici criteri quantitativi e qualitativi raggruppati su 5 pilastri: reddito e mercato del lavoro, politica fiscale, sanità e istruzione, diversità e infine diritti umani e bisogni di base.

Applicando il "punteggio di disuguaglianza" all'universo iniziale, l'intero indice MSCI ACWI, il numero di titoli che compongono l'universo tematico si riduce a circa 1.200 (38% dell'MSCI ACWI).

Filtri aggiuntivi vengono applicati alle aziende coinvolte in importanti controversie ESG, così come a tutte le aziende con un punteggio scarso sui criteri ESG generali e sui criteri sociali sottostanti.



Obiettivo 10: Ridurre le disuguaglianze all'interno e tra i paesi.

Obiettivo 5: Raggiungere l'uguaglianza di genere e l'autodeterminazione di tutte le donne e ragazze.



ISTRUZIONE



L'istruzione è una tematica che ci accompagna per tutta la nostra vita. In quanto fattore condizionante e propulsivo per una crescita sostenibile, sarà una questione centrale del XXI secolo.

PERCHÉ L'ISTRUZIONE?

L'istruzione è uno dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.

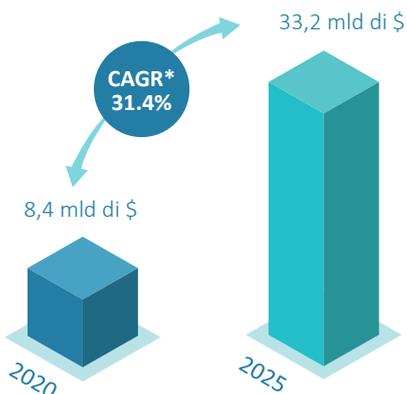
Un'istruzione accessibile e di qualità per tutti è alla base dello sviluppo umano ed economico e contribuirà ad eliminare povertà e disuguaglianze. **L'istruzione non è solo benefica per la società, ma anche per i singoli individui e per le imprese.** Con la promessa di un orizzonte professionale più ampio e di un maggiore potenziale reddituale, l'istruzione promuove il benessere personale e lo sviluppo generale. Pertanto, si tratta sia di un obiettivo di sviluppo sostenibile che di un mezzo per raggiungerne altri.

Le esigenze educative, guidate da alcuni dei trend più potenti del nostro tempo, rappresentano un promettente potenziale di crescita. La crescita demografica e **l'espansione della classe media nei paesi emergenti** stanno formando una folta generazione di nuovi studenti, soprattutto in Cina e India. Saranno necessari investimenti consistenti in tutto il mondo, considerando che la maggior parte dei paesi si sta affidando sempre più spesso alle reti di istruzione private. Inoltre, i profondi cambiamenti nel mercato del lavoro, dovuti alle innovazioni tecnologiche, stanno obbligando tutti ad adattare i propri programmi e metodi educativi e a sviluppare opportunità di formazione in modo continuativo.

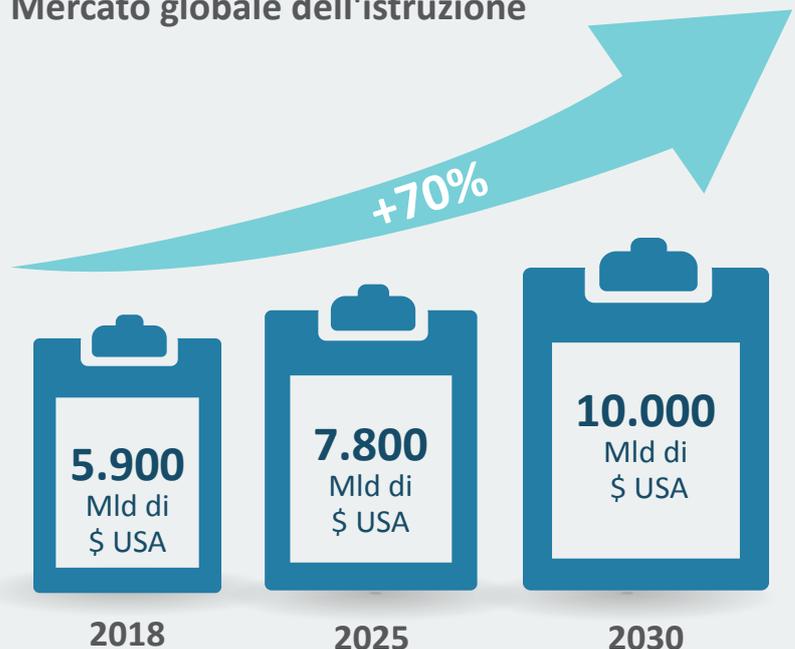
1 \$
investito nell'istruzione
=
10 \$
di rendimento economico



Opportunità interessanti nel mercato dell'istruzione digitale



Mercato globale dell'istruzione



*CAGR: Tasso di crescita annuo composto

LA GIUSTA EQUAZIONE PER COMBINARE RENDIMENTO POTENZIALE CON RESPONSABILITÀ

Un ecosistema completo che copre tutto il percorso educativo



70%

Dei giovani
con istruzione superiore
nel 2030 proverrà da Paesi del
G20 non OCSE

IL NOSTRO APPROCCIO

L'universo d'investimento è composto da circa 150 titoli e si articola su tre pilastri per sviluppare un approccio completo al tema educativo lungo tutta la vita di un individuo. Il pilastro centrale, "strutture per l'istruzione", comprende tutti i settori di accesso all'istruzione e al mercato del lavoro: istruzione per la prima infanzia, scuola primaria e secondaria / istruzione superiore / sviluppo della carriera e apprendimento permanente.

Esso è sostenuto da due pilastri collegati: "contenuti e strumenti educativi" (editori di contenuti accademici/tecnologia per l'istruzione) e "Servizi educativi" (trasporti, forniture per mense e scuole / alloggi).

Il nostro approccio sostenibile si basa sui punteggi ESG complessivi e su criteri specifici, nonché su dati relativi alle controversie.

Per maggiori informazioni sul nostro approccio sostenibile, vedere l'introduzione.



L'istruzione è l'investimento più efficace
che il mondo può fare
nel suo futuro

(Nazioni Unite)



Obiettivo 4: Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti.



SFIDA ALIMENTARE MONDIALE



Questo tema si sviluppa lungo tutta la catena del valore alimentare e fa leva sui criteri ESG per contribuire a vincere la sfida della fame nel mondo in modo sostenibile.

PERCHÉ IL TEMA DELLA SFIDA ALIMENTARE GLOBALE?

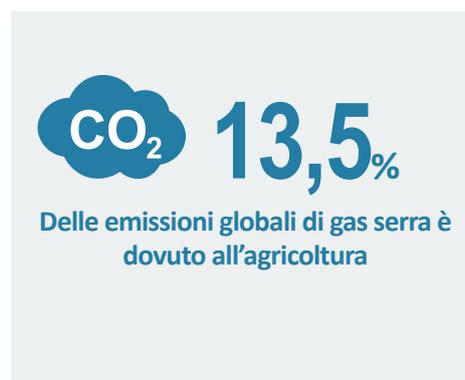
La crescita della popolazione mondiale, l'urbanizzazione e l'aumento del reddito stanno provocando un doppio effetto sulla domanda di cibo: **dal punto di vista quantitativo, un aumento dei consumi e, sotto il profilo qualitativo, un'evoluzione delle abitudini alimentari.**

Entro il 2050, l'industria alimentare dovrà nutrire più di 9 miliardi di persone sulla terra con standard di vita generalmente migliori, che consumano cibo in maggiori quantità e di qualità migliore. La domanda alimentare è particolarmente elevata nei paesi in via di sviluppo, dove i consumi non solo seguono, ma anche superano, il ritmo di crescita della popolazione.

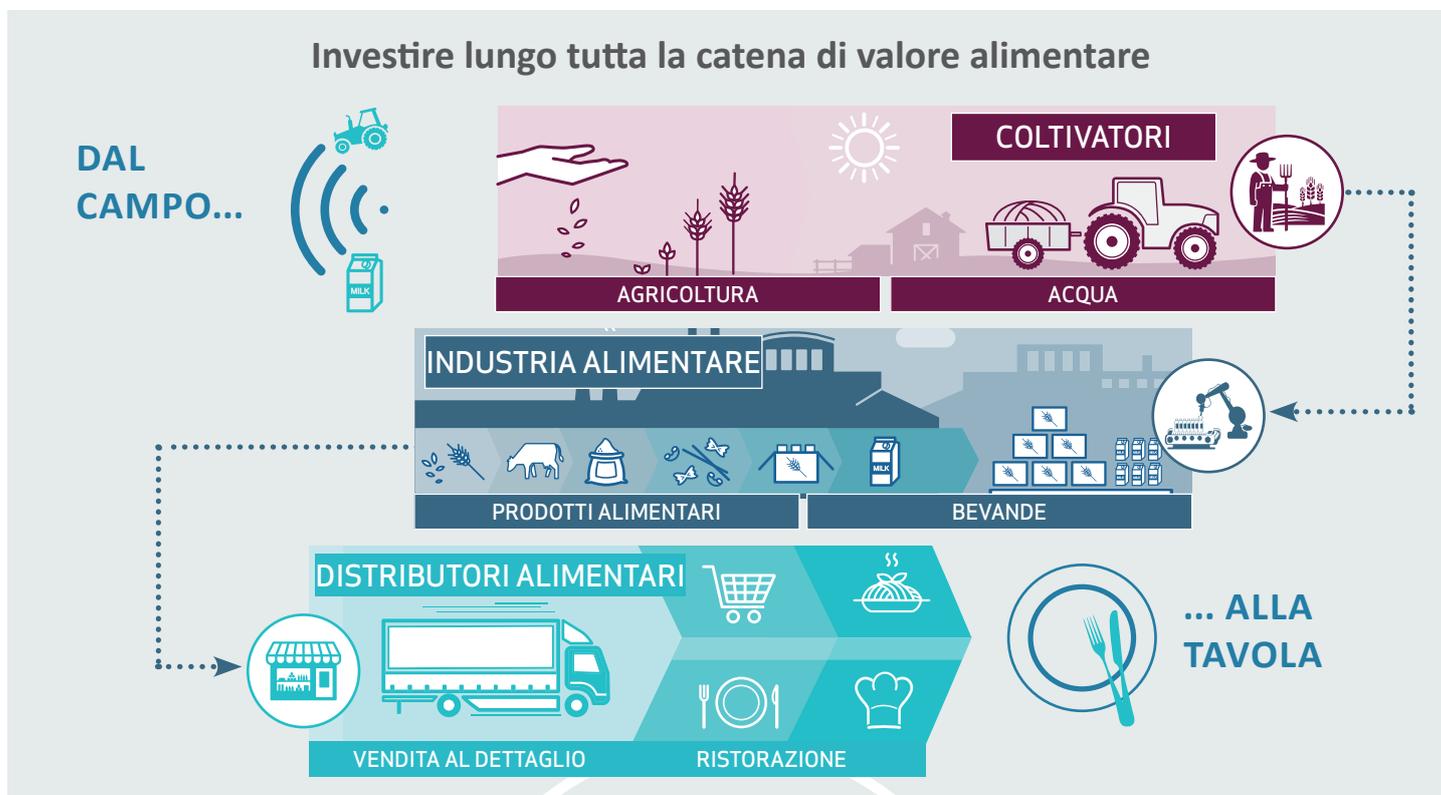
Sfamare una popolazione mondiale in crescita in un contesto di scarsità di risorse e cambiamento climatico rappresenta una sfida significativa, poiché richiede una maggiore produzione di cibo con meno risorse e limitando i danni all'ambiente. Sarà necessaria una maggiore efficienza, attraverso un uso ottimale delle risorse e della gestione dei rifiuti.

Contestualmente all'aumento della domanda di cibo, evolvono anche le abitudini alimentari. Le classi medie emergenti dei paesi in via di sviluppo sono desiderose di colmare le loro carenze nutrizionali e diversificare la loro dieta. I consumatori di tutto il mondo hanno aspettative crescenti, ricercano convenienza e flessibilità senza sacrificare la qualità e la nutrizione. Sebbene l'aspetto edonistico resti un fattore chiave dei consumi alimentari, l'attenzione per la salute e l'etica stanno guadagnando terreno diventando un tema centrale per i consumatori.

Garantire la produzione e la distribuzione di cibo in misura sufficiente e sostenibile



DAL CAMPO ALLA TAVOLA, CON UN APPROCCIO SOSTENIBILE



IL NOSTRO APPROCCIO

Investiamo in azioni, non direttamente in materie prime.

L'universo d'investimento di circa 600 titoli spazia in **tutta l'ampiezza della catena del valore alimentare globale, e copre sei settori differenti: agricoltura, risorse idriche, prodotti alimentari, bevande, distribuzione di alimenti e ristorazione**. Questa copertura multisettoriale ci permette di esporre i nostri investimenti alle tendenze strutturali che interessano l'industria alimentare.

Il nostro approccio sostenibile, basato su punteggi ESG complessivi e criteri specifici, nonché su dati relativi alle controversie, è **integrato con la valutazione degli impatti** del portafoglio con l'obiettivo di minimizzare il consumo idrico e le emissioni di carbonio e mantenere un elevato tasso di riciclaggio dei rifiuti.

Per maggiori informazioni sul nostro approccio sostenibile, vedere l'introduzione.



Obiettivo 2: Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile



URBANIZZAZIONE SOSTENIBILE



L'urbanizzazione sostenibile è un fenomeno globale e una delle maggiori sfide del nostro secolo. Sono tante le opportunità d'investimento da cogliere per rendere la città di domani più grande, più intelligente e più sostenibile.

PERCHÉ UN'URBANIZZAZIONE SOSTENIBILE?

Il XXI secolo sarà senza dubbio il secolo delle città, dove si concentra una quota crescente di attività e popolazione mondiali. Se da un lato i potenti motori demografici ed economici - in particolare nei paesi emergenti - stanno alimentando il tema con un potenziale di crescita, dall'altro devono affrontarlo con sfide ambientali, sociali ed economiche.

Le Nazioni Unite hanno identificato l'urbanizzazione sostenibile come un obiettivo di sviluppo sostenibile (SDG).

Lo sviluppo sostenibile lascerà il segno sull'urbanizzazione e ispirerà soluzioni per gestire i flussi di popolazione, soddisfare le esigenze funzionali e migliorare la qualità di vita degli abitanti delle città, contribuendo al contempo alla riduzione dell'impatto delle città sull'ambiente. La transizione verso la città del domani è fonte di molte opportunità: dalle infrastrutture urbane, pietre miliari dello sviluppo economico e della transizione energetica, alle innovazioni tecnologiche per una gestione efficiente e sostenibile delle città, all'invenzione di nuovi servizi per facilitare la vita quotidiana degli abitanti delle città.



Le città come centri economici

80%
del PIL globale è generato dalle città



+ 2000 miliardi di dollari all'anno
investimenti necessari in infrastrutture urbane

Città, nidi demografici in costante crescita

% della popolazione mondiale che vive nelle aree urbane



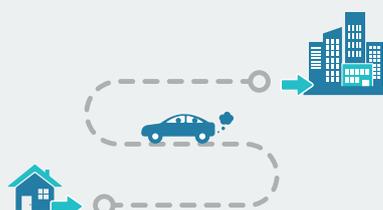
1950
30%



2015
55%



2050
65%



+2,5 mld
nuovi abitanti urbani in 30 anni

UN PRESENTE DA VIVERE, UN FUTURO DA COSTRUIRE



In materia di ambiente, le costruzioni intelligenti potrebbero ridurre del 40% il consumo di energia, del 30% il consumo d'acqua e le emissioni di CO₂ del 15%

IL NOSTRO APPROCCIO

La definizione dell'universo d'investimento affronta il tema dell'urbanizzazione nella sua interezza. La copertura settoriale è strutturata attorno a cinque pilastri, identificati dal team di gestione e rappresentativi dell'ecosistema urbano: edilizia, mobilità, connettività, risorse e servizi.

L'universo d'investimento, che comprende circa 500 titoli, copre tutti i paesi e ha un'ampia portata settoriale, essendo così esposto a tutti i motori di crescita del tema. Al fine di escludere le società considerate incompatibili con uno sviluppo urbano sostenibile e armonioso, utilizziamo i punteggi complessivi ESG e i criteri specifici relativi al tema, nonché i dati sulle controversie.

Per maggiori informazioni sul nostro approccio sostenibile, vedere l'introduzione.



Obiettivo 11: Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.

Obiettivo 9: Costruire un'infrastruttura resiliente, promuovere l'innovazione e una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.



MEDTECH



La tecnologia medica o strategia MedTech mira a migliorare la qualità della sanità riducendo al contempo i costi medici e ospedalieri, in particolare attraverso l'innovazione tecnologica.

PERCHÈ MEDTECH?

Di fronte a una popolazione in crescita e sempre più anziana, il settore sanitario deve adattarsi al gran numero di pazienti e alle loro esigenze, che sono in continua evoluzione. **Grazie a una continua innovazione, le tecnologie mediche possono migliorare la qualità delle cure e fornire assistenza a tutti i livelli.** Trattamenti più rapidi, semplici ed efficaci rispondono anche al bisogno di contenimento dei costi, consentendo di ridurre le spese sanitarie per tutti (governi, professionisti e pazienti).

Il mercato della tecnologia medica è in rapida crescita e dovrebbe raggiungere un fatturato di 595 miliardi di dollari entro il 2024. Questa previsione di crescita di oltre il 5,6% in sei anni riflette la crescente domanda in questo settore, trainata in particolare dallo sviluppo della medicina preventiva e dell'autonomia dei pazienti, che stanno sfruttando le nuove tecnologie. In un contesto tecnologico in costante evoluzione, i leader del settore hanno mostrato un costante interesse per le transazioni finanziarie, con una media annua di fusioni e acquisizioni compresa tra 230 e 270.



Il mercato della telemedicina potrebbe valere

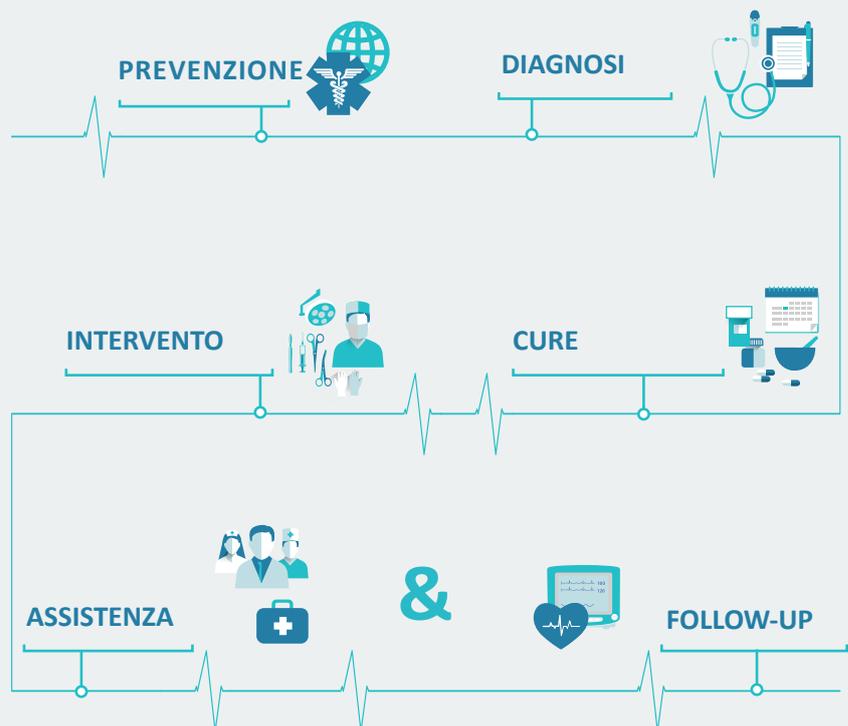
€186 miliardi nel 2026



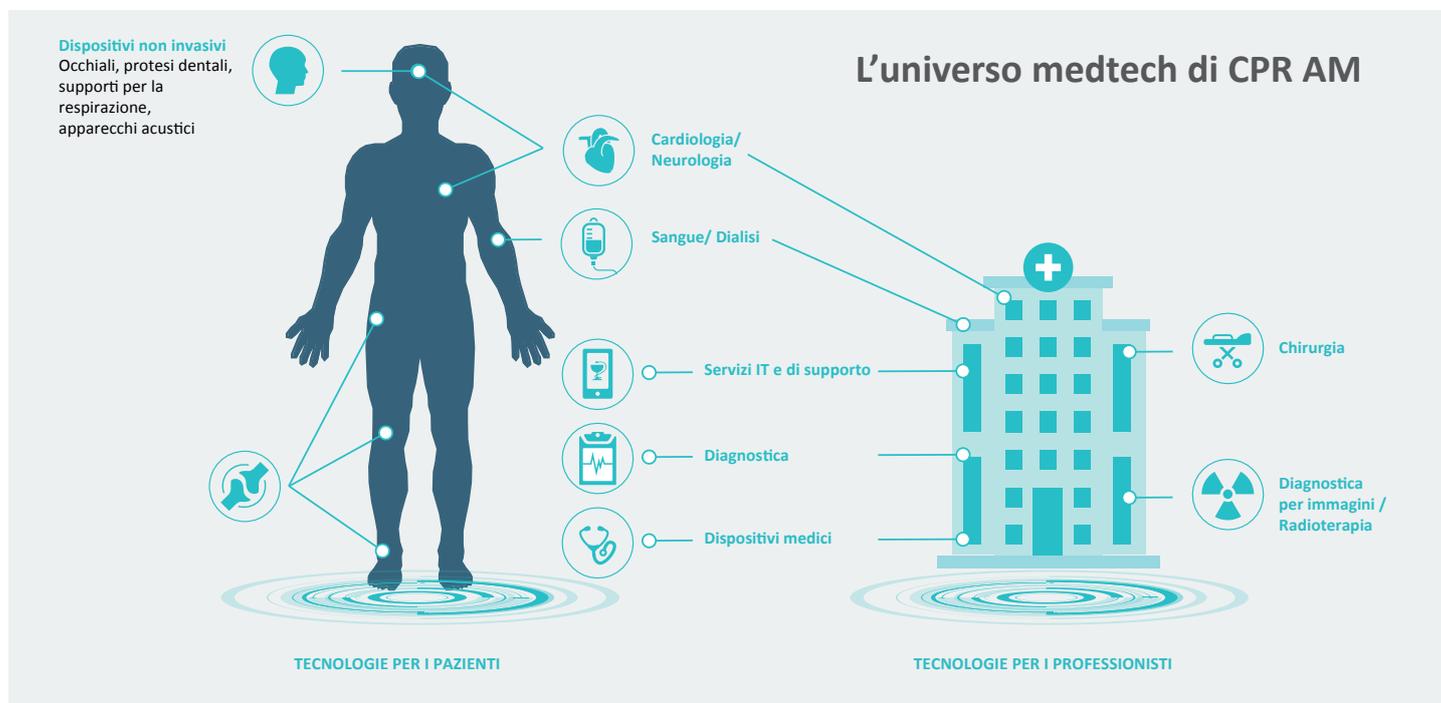
Stima del mercato dell'intelligenza artificiale nel settore sanitario

45.2 miliardi di dollari nel 2026
4,9 miliardi di dollari nel 2020

Le fasi principali del percorso sanitario



CONCILIARE TECNOLOGIA E MEDICINA PER AFFRONTARE LE SFIDE ECONOMICHE DELLA SANITÀ



Spesa globale in ricerca e sviluppo nel settore MedTech stimata entro il 2024

39 miliardi di dollari

+70% negli ultimi 10 anni

IL NOSTRO APPROCCIO

L'universo d'investimento, composto da circa 220 titoli, comprende l'intero ecosistema della tecnologia medica lungo tutta la catena sanitaria. Mira ad affrontare i problemi di pazienti, personale medico e ospedali. Abbiamo identificato diversi segmenti che possono essere classificati in cinque fasi principali: prevenzione, diagnosi, intervento, cure e monitoraggio.

Escludiamo dall'universo le società che hanno i peggiori record ESG e livelli medi o elevati di controversie. L'esclusione ESG si basa sia sul punteggio complessivo che su una serie di criteri considerati fondamentali per il tema.

Per maggiori informazioni sul nostro approccio sostenibile, vedere l'introduzione.



BENESSERE E STILI DI VITA



Spesa annua per consumi dei
millennial negli USA

1.400 miliardi
di dollari



Il tema del benessere e degli stili di vita fa riferimento alle tendenze attuali che stanno rimodellando gli stili di vita e al conseguente potenziale di crescita che ne deriva.

PERCHÉ BENESSERE E STILI DI VITA?

I nuovi stili di vita emergenti sono sempre più orientati verso la piena realizzazione di sé attraverso la fruizione del piacere.

- **Creazione di ricchezza globale**

La crescita economica ha contribuito a un aumento dei consumi in modo trasversale tra tutte le generazioni e le classi sociali. Oltre a questo trend sottostante, i consumi stanno attraversando una fase di profondi cambiamenti in grado di generare un significativo potenziale di crescita.

- **La ricerca di esperienze**

La domanda si sta spostando dai beni materiali alle esperienze reali, che aiuteranno a plasmare l'identità, a creare ricordi che resteranno per tutta la vita e a rafforzare i rapporti con gli altri. Basti pensare, ad esempio, che la quota di spesa destinata dai consumatori americani a esperienze dal vivo ed eventi è aumentata del 70% dal 1987.

- **L'influenza della digitalizzazione**

Con oltre 4,6 miliardi di utenti Internet in tutto il mondo, la digitalizzazione è un altro importante fattore di cambiamento degli stili di vita. Il commercio elettronico sta crescendo a un ritmo sostenuto. I social network consentono una facile condivisione dei nuovi stili di vita favorendone una rapida espansione. Molti marchi hanno inserito prepotentemente la digitalizzazione nelle loro strategie di marketing, offrendo prodotti e servizi che connettono il consumatore al brand.

Inoltre, questi potenti cambiamenti beneficiano di un catalizzatore chiave: la generazione dei millennial. I nati dopo il 1980 alimentano il mercato con una serie distinta di valori, priorità e aspettative, modellate da un mondo in rapido cambiamento e sempre più connesso in cui sono cresciuti.

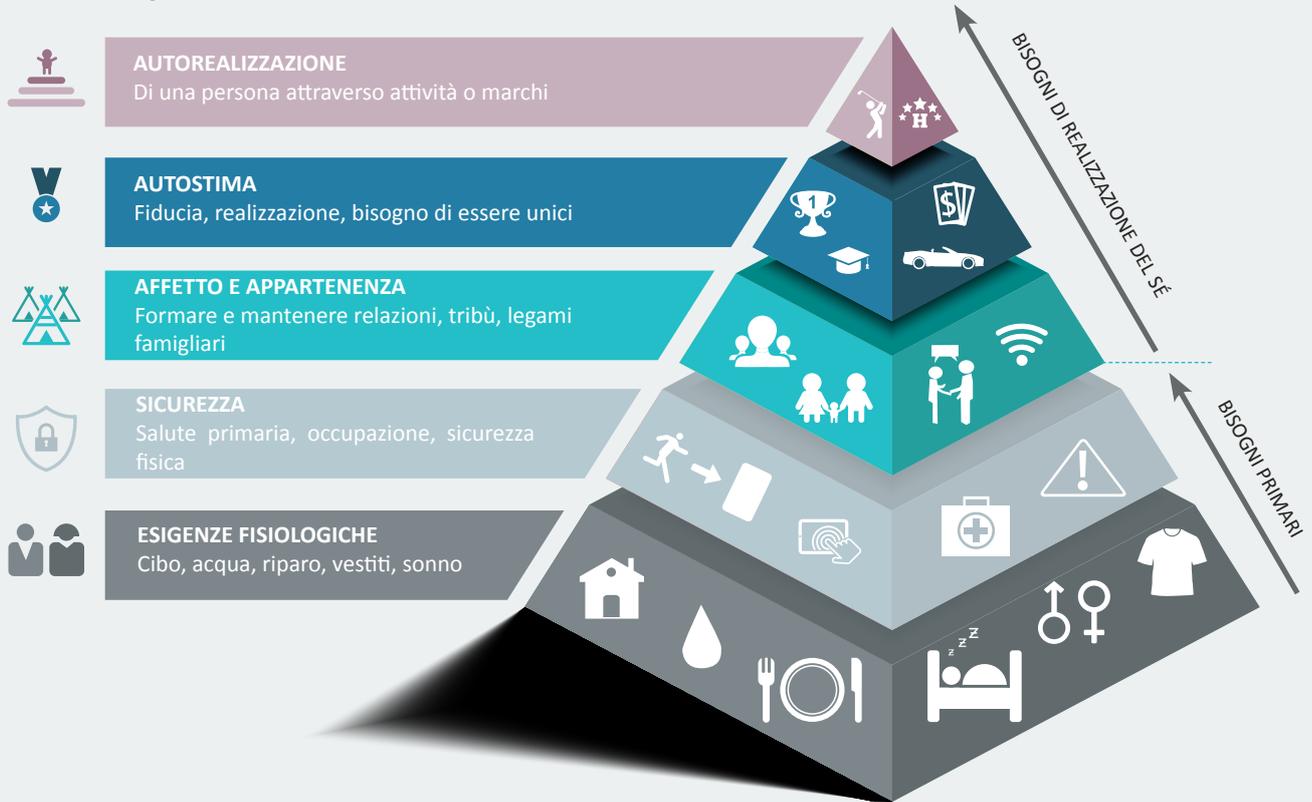
Con l'avvicinarsi dell'età adulta, questa generazione sta acquisendo un maggiore potere d'acquisto e sta costringendo le aziende a riconsiderare i propri modelli di business e le proprie strategie di marketing.

Quota di e-commerce sul totale delle vendite al dettaglio globali dal 2015 al 2023



ALLA RICERCA DI UNA VITA MIGLIORE

La piramide di Maslow



Economia globale del benessere

Un mercato da

4.500 miliardi di \$
tasso annuo di crescita
composto previsto attorno al
6% nel periodo 2019-2023



Alimentare la crescente
aspirazione al piacere e
all'autorealizzazione
dell'uomo
del XXI secolo

IL NOSTRO APPROCCIO

Il nostro approccio si basa sul lavoro dello psicologo americano Abraham Maslow, il quale aveva individuato tre "bisogni emotivi" collegati al benessere come particolarmente importanti per la motivazione individuale.

Il bisogno di **appartenenza** ad una comunità può essere soddisfatta, ad esempio, attraverso i social network. I beni di lusso portano differenziazione e prestigio sociale che contribuiscono a soddisfare il bisogno di **autostima**. Per quanto riguarda la necessità di **autorealizzazione**, può essere raggiunta attraverso nuove esperienze come i viaggi e l'avventura.

Investiamo in società che vendono prodotti o forniscono servizi che aumentano il benessere soddisfacendo uno di questi tre bisogni.

Il nostro universo è composto da circa 400 titoli selezionati nell'ambito di otto settori correlati al benessere: **automobili, wealth management, economia digitale, turismo, tempo libero, wellness, lusso, sport e tessile**.

Un universo d'investimento di questo tipo offre solidità in termini di vendite e utili. Le società legate al tema del benessere e degli stili di vita presentano tassi di crescita elevati grazie alla loro capacità di innovare o di distinguersi.



MEGATREND E SMART TREND



I megatrend sono all'origine di tutti gli altri temi finora presentati e, pertanto, generano altrettanti propulsori di crescita per cogliere il rendimento legati agli investimenti tematici.

PERCHÈ I MEGATREND?

Un megatrend è una forza trainante dello sviluppo dell'attività umana che porta cambiamenti profondi e a lungo termine nelle società in cui si manifesta. La storia, infatti, non è statica, ma in continua evoluzione. La centralizzazione amministrativa, la fuga dalle campagne, la generalizzazione del lavoro salariato sono alcuni esempi ben documentati di tendenze profonde che hanno dato vita alla nostra modernità.

Se una retrospettiva storica dei megatrend passati può aiutarci a comprendere meglio il nostro presente, l'identificazione dei megatrend in atto ci fornisce uno strumento per prevedere come sarà il nostro futuro. I **cambiamenti demografici e sociali, le trasformazioni economiche, i progressi tecnologici e le sfide ambientali** del nostro tempo si stanno diffondendo a un ritmo senza precedenti. Poiché richiedono adattamenti in tutti i settori e da parte di tutti i membri della società (governi, imprese, individui), indicano dove avverrà la creazione di valore nel prossimo futuro.

Lo studio dei megatrend contemporanei è dunque fortemente legato al futuro prevedibile, un futuro che può essere modellato sulla base di dati stimati. Ad esempio, la crescita della popolazione mondiale, l'emergere di nuove potenze economiche, lo sviluppo dell'intelligenza artificiale e la scarsità di risorse sono alcuni dei megatrend più evidenti il cui impatto futuro può già essere quantificato.

La popolazione mondiale ha consumato l'equivalente di

1,75 volte le risorse del pianeta nel 2019



Tale cifra è destinata a salire a

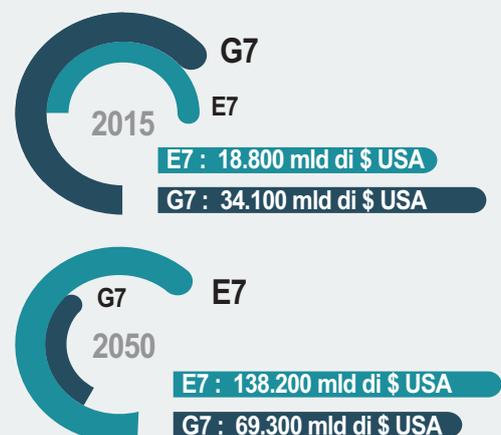
2 volte il pianeta entro il 2030



PIL DEI PAESI DEL G7 E DELL'E7 (IN DOLLARI USA)

G7: Stati Uniti, Giappone, Germania, Regno Unito, Francia, Italia, Canada

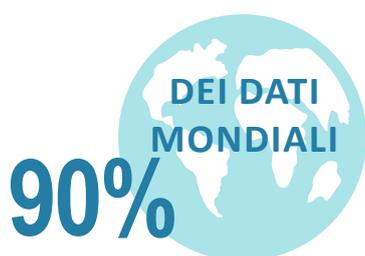
E7: Cina, India, Brasile, Russia, Indonesia, Messico, Turchia



2016

PREPARIAMOCI AL FUTURO DA ADESSO

Il futuro è incerto,
ma affonda le sue
radici nel presente

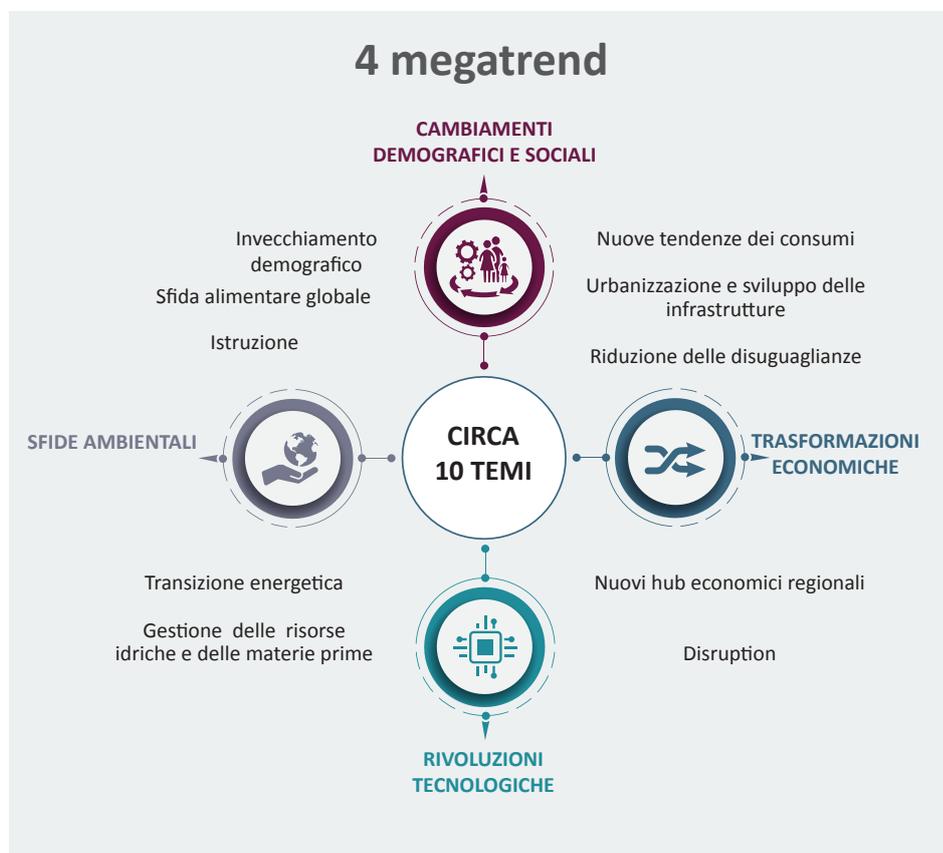


È stato generato solo negli
ultimi due anni

x10

La quantità di informazioni
digitali aumenterà
di dieci volte ogni 5 anni

La fascia di età **16-34**
rappresenterà quasi il
34%
della forza lavoro USA nel 2024



IL NOSTRO APPROCCIO

Per beneficiare di tutti questi megatrend in completa sintonia, **abbiamo elaborato soluzioni di investimento "chiavi in mano" basate su un'allocazione dinamica di fondi tematici** gestiti esclusivamente all'interno del Gruppo. La vicinanza al team di gestione di ciascuna delle strategie tematiche risulta quindi essere una risorsa importante.

Il tema dei megatrend mira a cogliere i vari motori di crescita a lungo termine associati ai temi sottostanti, adeguando al contempo la selezione dei fondi al contesto di mercato a breve termine. **Per adattarci ai diversi profili di rischio dei nostri clienti, abbiamo sviluppato due soluzioni di investimento alternative per accedere al tema:**

- **Megatrends:** una soluzione 100% azionaria concepita per gli investitori che desiderano incrementare una parte del loro portafoglio e che mira a beneficiare appieno del potenziale di crescita del tema attraverso un'allocazione dinamica di fondi azionari tematici. Tale allocazione è guidata dai cicli di mercato e dalle convinzioni del team di gestione.
- **Smart Trends:** una soluzione multi-asset concepita per gli investitori con un profilo di rischio più difensivo. L'integrazione degli investimenti tematici avviene nell'ambito di un'asset class allocation flessibile, che porta a un aggiustamento tattico del rischio. L'esposizione azionaria massima è stata fissata al 35% e il fondo è gestito entro un limite di volatilità del 5%. Inoltre, nel nostro processo di selezione dei fondi diamo la priorità ai veicoli di investimento che adottano un approccio sostenibile (min. 50%).

CPR AM, INNOVAZIONE COME FONTE DI RENDIMENTO

+30

ANNI DI ESPERIENZA INTERNAZIONALE

+100

DIPENDENTI

+49

MILIARDI DI EURO DI PATRIMONIO GESTITO

+30

MLD DI EURO IN 7 ANNI

+37

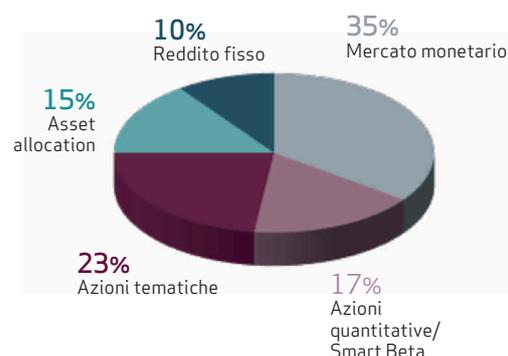
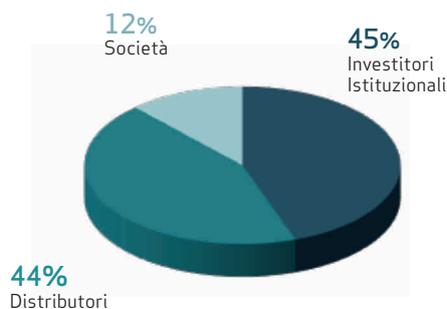
PAESI IN CUI E' PRESENTE CON IL GRUPPO AMUNDI

CPR Asset Management è in grado di fornire una molteplicità di servizi di gestione degli investimenti a investitori privati e istituzionali in tutto il mondo. Si basa sul know-how e sulle competenze dei suoi team di esperti per conseguire, nel lungo periodo, risultati solidi, applicando uno stile di gestione basato su convinzioni forti del team.

Controllata al 100% da Amundi, CPR AM vanta una configurazione e un profilo unico, che combinano la reattività e l'accessibilità di un player a misura umana con i punti di forza finanziari e le capacità operative di un grande gruppo. A fine giugno 2020, CPR Asset Management deteneva un patrimonio complessivo in gestione di oltre 49 miliardi di euro.

RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI CLIENTE

RIPARTIZIONE PER CLASSI DI ATTIVO



EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO GESTITO IN MILIARDI DI EURO



Dati al 30 giugno 2020.

FONTI E CREDITI

INVECCHIAMENTO - PAGINE 8 E 9

- Nazioni Unite, World Population Prospects, 2019 revisions (pp. 8, 9)
- McKinsey Global Institute, Urban World: The global consumers to watch, aprile 2016 (p. 8)
- Passport, How ageing population and rising longevity drive megatrends, gennaio 2020 (p. 8)
- Commissione europea, The Silver Dollar - Longevity Revolution Primer, giugno 2014 (p. 9)

DISRUPTION - PAGINE 10 E 11

- Gartner Research, 2020 Future of Work Hidden Trends: Rising Demand for Remote Work, 19 novembre 2019 (p. 10)
- McKinsey & Company, Automotive revolution—perspective towards 2030: How the convergence of disruptive technology-driven trends could transform the auto industry, gennaio 2016 (p. 11)
- Transforma Insights, Global IoT market will grow to 24.1 billion devices in 2030, generating \$1.5 trillion annual revenue, maggio 2020 (p. 11)

CAMBIAMENTO CLIMATICO - PAGINE 12 E 13

- Nature Climate Change, Global risk of deadly heat, 2017 (p. 12)
- IPCC, Climate Change 2014: Rapporto di sintesi (p. 12)
- Agenzia europea dell'ambiente, The European environment – state and outlook, 2015 (p. 12)

RIDUZIONE DELLE DISUGUAGLIANZE - PAGINE 14 E 15

- <https://inequality.org/facts/income> (p. 14)
- <https://missingprofits.world/>(p. 14)
- Istituto di politica economica (p. 14)
- OECD, A Broken Social Elevator? How to Promote Social Mobility, 2018 (p. 15)

ISTRUZIONE - PAGINE 16 E 17

- Nazioni Unite (p. 16)
- HolonIQ, Smart Estimates, gennaio 2019 (p. 16)
- MarketsandMarkets, Student Information System Market, aprile 2019 (p. 16)
- OCSE (p. 17)

SFIDA ALIMENTARE MONDIALE - PAGINE 18 E 19

- FAO, The State of the World 's land and water resources for food and agriculture, 2011 (p. 18)
- Statistics Market Research Consulting Pvt Ltd, Organic Foods and Beverages - Global Market Outlook (2017-2026), agosto 2018 (p. 19)

URBANIZZAZIONE SOSTENIBILE - PAGINE 20 E 21

- Nazioni Unite, World Urbanization Prospects, Revisione del 2018 (p. 20)
- <https://www.worldbank.org/en/topic/urbandevelopment/overview> (p. 20)
- CITI GPS, United Nations Sustainable Goals, giugno 2018 (p. 20)

MEDTECH - PAGINE 22 E 23

- Fortune Business Insight, Telemedicine Market Analysis, 2026 | Size, Share, Growth, Research, luglio 2019 (p. 22)
- MarketsandMarkets, Artificial intelligence in Healthcare Market, giugno 2020 (p. 22)
- Medtech Europe, 2019 (dati 2018) -1. Estimations made upon manufacturers price in 2017 (p. 23)
- EvaluateMedtech, World Preview 2018 - Outlook to 2024, settembre 2018 (p. 23)

BENESSERE E STILI DI VITA - PAGINE 24 E 25

- Statista, Worldwide digital population as of April 2020, giugno 2020 (p. 24)
- SWPR, 2020 Consumer Culture Report, gennaio 2020 (p. 24)
- Technavio, Health and Wellness Market by Product and Geography - Forecast and Analysis 2020-2024, gennaio 2020 (p. 25)
- TruePublica, E-commerce share of total global retail sales from 2015 to 2023, ottobre 2019 (p. 25)
- Abraham Maslow, A Theory of Human Motivation, 1943 (p. 25)

MEGATREND E SMART TREND - PAGINE 26 E 27

- PWC, Five Megatrends and Their Implications for Global Defensive & Security, 2016 (p. 26)
- Global Footprint Network (p. 26)
- Bureau of Labour of Statistics, Labour force projections to 2024, dicembre 2015 (p. 27)
- KPMG, Big Data: The BIG factor driving competitive advantage, 2015 (p. 27)

DESIGN & CONCEPT - Karine Matteotti - Marketing & Communication CPR AM

I contenuti di questo documento hanno carattere puramente informativo e si riferiscono ad analisi di mercato e/o approfondimenti, che tengono conto delle situazioni economico-finanziarie attualmente presenti. I dati, le opinioni e le informazioni in esso contenute, sono prodotti da CPR Asset Management S.A. e Amundi Asset Management S.A., che si riservano il diritto di modificarli ed aggiornarli in qualsiasi momento e a propria discrezione. Non vi è garanzia che i paesi, i mercati o i settori citati manifestino i rendimenti attesi. Le informazioni fornite non costituiscono un prospetto o documento d'offerta né possono essere intese come consulenza, raccomandazione o sollecitazione all'investimento.

La presente pubblicazione non è rivolta ai soggetti residenti negli Stati Uniti o a cittadini statunitensi, né ai soggetti che rientrano nella definizione di "U.S. Person" in base alla *Regulation S* della Securities and Exchange Commission ai sensi della legge "U.S. Securities Act" del 1933.

L'investimento in azioni tematiche comporta il rischio di perdita del capitale.

Le informazioni fornite sono da ritenersi aggiornate a giugno 2020. Le informazioni e le analisi qui contenute si basano su fonti che CPR AM ritiene attendibili. Tuttavia, CPR AM non può fornire alcuna garanzia che tali informazioni siano, in ogni momento, accurate, complete e aggiornate. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere oggetto di modifica, cancellazione o integrazione senza alcun preavviso. Esse sono necessariamente parziali e incomplete e devono ritenersi sprovviste di valore contrattuale. È fatto divieto di riprodurre e/o distribuire a terzi, anche solo in parte, la presente pubblicazione senza il preventivo consenso di CPR AM.

CPR Asset Management, società per azioni con capitale di € 53.445.705 – Società di gestione del risparmio autorizzata dall'AMF con il n° GP 01-056 – 90 boulevard Pasteur, 75015 Parigi - Francia – 399 392 141 RCS Parigi.

Amundi
ASSET MANAGEMENT



CPR ASSET MANAGEMENT, società per azioni con capitale di € 53.445.705 -
Società di gestione del risparmio autorizzata dall'AMF n° GP 01-056 -
90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France -399 392 141 RCS Paris.



Il marchio della
gestione forestale
responsabile