

Più pulito, più sicuro, più intelligente

60 seconds with the
fund manager

MARZO 2024

La presente comunicazione di marketing è
destinata a investitori non professionali.





Johan Van Der Biest

Co-Head of Thematic Global Equity



Allan Foll

Fund Manager

Sempre più investitori si rivolgono a strategie tematiche per aumentare la loro diversificazione complessiva. Johan Van Der Biest, co-responsabile di Thematic Global Equity, e Allan Foll, gestore del fondo, spiegano che le capacità di investimento tematico combinate con una solida analisi finanziaria sono un prerequisito per identificare società high-tech con un forte potenziale di crescita a prezzi ragionevoli.

Perché scegliere una strategia di investimento focalizzata sulla mobilità?

I trasporti sono la principale causa di inquinamento atmosferico nelle città. Si stima che circa 4,2 milioni⁽¹⁾ di morti premature siano legate all'inquinamento atmosferico: più della malaria e dell'AIDS messi insieme!

Investire nella mobilità rappresenta una grande opportunità strategica per diversi motivi. Innanzitutto, la mobilità è fondamentale per ridurre l'inquinamento atmosferico e le emissioni di gas serra. Inoltre, circa 1,35 milioni di persone muoiono ogni anno a causa di incidenti stradali⁽²⁾. La mobilità nella sua forma attuale necessita quindi di essere ridefinita.

Questo mega-trend offre quindi un potenziale di crescita significativo, alimentato dall'evoluzione delle tecnologie e dei modelli di business, in particolare nei settori dei veicoli elettrici, dei sistemi di trasporto intelligenti e delle soluzioni di mobilità condivisa.

Infine, investire nella mobilità aiuta a costruire un futuro più sostenibile, offrendo allo stesso tempo interessanti opportunità di rendimento a lungo termine per gli investitori attenti alle questioni ambientali e sociali.

Quali studi sono attualmente disponibili per dimostrare i vantaggi del trend della megamobilità?

Diversi studi recenti, come quello di Bloomberg⁽³⁾ sulle auto elettriche, confermano la crescente importanza della mobilità come tendenza di megainvestimento. Alcuni studi indicano che le spese globali per le tecnologie sulla mobilità dovrebbero aumentare significativamente nei prossimi anni, con particolare enfasi sui veicoli elettrici, sulle soluzioni di trasporto condiviso e sulle infrastrutture intelligenti⁽⁴⁾.

Inoltre, le tendenze demografiche, come la crescente urbanizzazione e il cambiamento del comportamento dei consumatori, stanno stimolando la domanda di soluzioni di mobilità innovative e sostenibili. Questi studi forniscono una solida base per guidare le nostre decisioni di investimento e l'allocazione del capitale in questo settore dinamico.

Riteniamo che la transizione verso la mobilità di prossima generazione crei opportunità di investimento in auto e biciclette elettriche, sistemi avanzati di assistenza alla guida, soluzioni di car sharing, mobilità digitale e tecnologie per città intelligenti, tra gli altri.

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER

(1) Fonte: Organizzazione mondiale della sanità

(2) Fonte: Organizzazione mondiale della sanità

(3) Prospettive per il 2021

(4) Fonte, Mercati e mercati, Reportlinker, Ricerche di mercato correlate

Dove puoi trovare i migliori esempi di aziende coinvolte nella creazione della mobilità per il mondo di domani?

Produttori di veicoli elettrici, guida autonoma, sicurezza informatica... questi sono solo alcuni esempi delle tipologie di attività che contribuiscono allo sviluppo della mobilità di prossima generazione.

Abbiamo classificato le aziende in tre famiglie principali:

- Mobilità più pulita: le aziende di questa categoria operano nelle seguenti aree (elenco non esaustivo):

o Veicoli elettrici, bici elettriche, scooter elettrici;

o Tecnologia delle batterie;

o Idrogeno e celle a combustibile;

o Trasporto pubblico ;

o Controllo delle emissioni.

- Mobilità più sicura: rientrano in questa categoria le aziende attive nei seguenti settori (elenco non esaustivo):

o Guida autonoma;

o Veicoli connessi;

o Sistemi di circolazione di nuova generazione;

o Assistenza alla guida.

- Ed infine Smarter Mobility, che comprende le aziende che affrontano le seguenti tematiche (elenco non esaustivo):

o Mobilità digitale;

o Città intelligente ;

o Economia della condivisione;

o Mobilità aerea urbana;

o E-learning.

Vediamo un forte potenziale di crescita e di sviluppo in tutte queste aree chiave. In altre parole, la nuova mobilità offre agli investitori un'ampia gamma di opportunità di investimento.

Come si identificano le opportunità di investimento?

Il nostro processo di selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi fondamentale, che combina criteri finanziari tradizionali con considerazioni ESG (ambientali, sociali e di governance).



Per cominciare, applichiamo criteri specifici legati alla mobilità, concentrandoci sulle aziende che traggono una certa percentuale dei loro ricavi da soluzioni che promuovono una mobilità più pulita, sicura e intelligente.

In secondo luogo, escludiamo le aziende che non rispettano i 10 Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e quelle coinvolte in attività controverse. Valutiamo le aziende anche in base alla loro capacità di creare valore a lungo termine, integrando la sostenibilità nelle loro attività commerciali e tenendo conto degli interessi degli stakeholder.

Infine, esaminiamo da vicino cinque criteri fondamentali: qualità del management, potenziale di crescita, posizionamento competitivo, redditività e livelli di indebitamento.

In cosa differisce l'approccio di Candriam dalle strategie competitive?

Candriam si distingue nel settore della mobilità grazie al suo approccio specifico e alle competenze specialistiche. Il nostro approccio si distingue per l'integrazione di un terzo pilastro essenziale: mobilità intelligente, che per noi è di fondamentale importanza. Crediamo fermamente che il modo più efficace per ridurre le emissioni di carbonio derivanti dal traffico stradale sia adottare alternative praticabili.

Dal 2011, il nostro team tematico azionario internazionale identifica le tendenze emergenti e propone strategie di investimento innovative. Composto da oltre venti professionisti degli investimenti, il nostro team ha un solido background finanziario e una conoscenza approfondita dei settori legati alla mobilità. Questa combinazione di competenze ci consente di effettuare un'analisi approfondita e selezionare le aziende meglio posizionate per beneficiare della transizione verso una mobilità più sostenibile. Inoltre, l'integrazione dei fattori ESG nel nostro processo di investimento ci consente di selezionare aziende in linea con pratiche commerciali responsabili e obiettivi di sviluppo sostenibile. La nostra esperienza, infine, ci consente di fornire ai nostri clienti soluzioni di investimento differenziate e ad alto valore aggiunto.

I principali rischi della strategia sono:

• **Rischio di perdita di capitale:**

L'investitore non beneficia di alcuna garanzia sul capitale investito nel comparto interessato; è possibile che il capitale investito non gli venga interamente restituito.

• **Rischio di cambio:**

Il rischio di cambio deriva dagli investimenti diretti del comparto e dai suoi interventi sugli strumenti finanziari a termine, con conseguente esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del comparto. Le variazioni del tasso di cambio di questa valuta rispetto a quella di valorizzazione del comparto possono influire negativamente sul valore degli attivi in portafoglio.

• **Rischio di investimento ESG:**

Gli obiettivi extra-finanziari presentati in questo documento si basano su ipotesi fatte da Candriam. Tali ipotesi fanno riferimento ai modelli di rating ESG proprietari di Candriam, la cui attuazione richiede l'accesso a diversi dati quantitativi e qualitativi, a seconda del settore esatto e delle attività di una data azienda. La disponibilità, la qualità e l'affidabilità di questi dati possono variare, e quindi influenzare i rating ESG di Candriam. Per ulteriori informazioni sul rischio di investimento ESG, si rimanda ai documenti normativi.

• **Rischio legato alle azioni:**

Alcuni comparti possono essere esposti al rischio dei mercati azionari (tramite valori mobiliari e/o prodotti derivati). Tali investimenti, che comportano un'esposizione all'acquisto o alla vendita, possono esporre al rischio di perdite consistenti. Una variazione del mercato azionario in senso inverso rispetto alle posizioni potrebbe comportare rischi di perdita e causare una diminuzione del valore netto d'inventario del comparto.

• **Rischio legato ai paesi emergenti:**

Le oscillazioni di questi mercati possono essere più accentuate e più rapide di quelle che caratterizzano i mercati sviluppati, il che può provocare un calo sostanziale del valore netto d'inventario in caso di movimenti contrari alle posizioni acquisite. La volatilità può essere indotta da un rischio globale del mercato o essere scatenata dalle vicissitudini di un solo titolo. Rischi di concentrazione settoriale possono inoltre prevalere su alcuni mercati emergenti. Tali rischi possono essere causa dell'aumento della volatilità. I paesi emergenti possono presentare incertezze politiche, sociali, legali e fiscali o legate ad altri eventi in grado di influire negativamente sui comparti che investono in essi. Inoltre, i servizi locali di depositario o sub-depositario rimangono sottosviluppati in molti paesi non membri dell'OCSE e in taluni paesi emergenti, e le operazioni effettuate in questi mercati sono soggette a taluni rischi di transazione e di conservazione. In alcuni casi, il fondo può non essere in grado di recuperare completamente o in parte il suo patrimonio o può esporsi a ritardi di consegna per recuperare il patrimonio.

I rischi elencati non sono esaustivi e ulteriori dettagli sui rischi sono disponibili nei documenti normativi.



Questo materiale di marketing è fornito a scopo esclusivamente informativo, non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di transazione di alcun genere, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa. Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web www.candriam.com, il documento "informazioni chiave per gli investitori", il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata.

Attenzione: i rendimenti passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o strategia di investimento, o le simulazioni di risultati passati, e le previsioni di rendimenti futuri non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti lordi possono subire l'impatto di commissioni, competenze ed altri oneri. I rendimenti espressi in una divisa diversa da quella del Paese di residenza dell'investitore sono soggetti alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sui guadagni. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni. Per quanto riguarda i fondi del mercato monetario si tenga presente che un investimento in un fondo presenta delle differenze da un investimento in depositi e che il capitale dell'investimento è soggetto a variazioni. Il fondo non si affida ad un supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il proprio NAV per quota o azione. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/it/professional/sfdr/>.