



INVESTIRE CON RISPETTO

Tema: Rilancio economico tra digitalizzazione e green economy

Organizzatori: Valori Asset Management

Speakers: Stefano Capone, Giancarlo Fragomeno

GLOBAL TRENDS: de-carbonisation per il rilancio



Clean technology avrà con potenziale di mobilitare **US\$1-2 tn** p.a. in investimenti su infrastrutture...



Le energie rinnovabili saranno il più importante capitolo di spesa nel 2021, con il **25%** della capex totale energetica globale....



...e di creare **15-20 mn** di nuovi posti di lavoro globalmente tramite collaborazione pubblico-privato



... Supportata da un costo del capitale in fase di biforcazione: **fino al 20%** per progetti petroliferi, mentre al **3-5%** per progetti sulle rinnovabili



Stranded assets: spesa in upstream oil in ribasso del **60%** rispetto al picco del 2014



Big Oils in transizione verso Big Energy, con il **14%** dei budget 2021 dedicati alle rinnovabili vs. 4% del 2019

EU POST COVID-19: tre fasi (2020-2027)

RELIEF

- SURE Support mitigating Unemployment Risks in Emergency (EUR 100bn)
- Misure nazionali intraprese sotto la flessibilità del budget EU (fino a EUR575bn)

RECOVERY

- Recovery and Resilience Facility, inclusa la transizione verde e digitale (EUR 560bn, di cui EUR 310bn di sovvenzioni, e EUR 250bn di prestiti)
- Programmi di sviluppo rurale rafforzato
- Meccanismo per la 'Just Transition' verso economia sostenibile
- Bilancio EU di medio termine rafforzato 2021-2027 (EUR 1,1tn)

FISCAL CONSOLIDATION

- Rafforzamento dell'EU Emission Trading System, attraverso estensione ed aumento pricing
- Plastic Tax in discussione
- Digital Tax in discussione
- Creazione del Carbon Border Adjustment mechanism

EU POST COVID-19: green & digital

GREEN TRANSITION



Rinnovamento di infrastrutture e costruzioni



Economia circolare



Energie rinnovabili: eolico, solare, idrogeno pulito



Trasporti e logistica più puliti

DIGITAL TRANSITION



Artificial intelligence



Cybersecurity

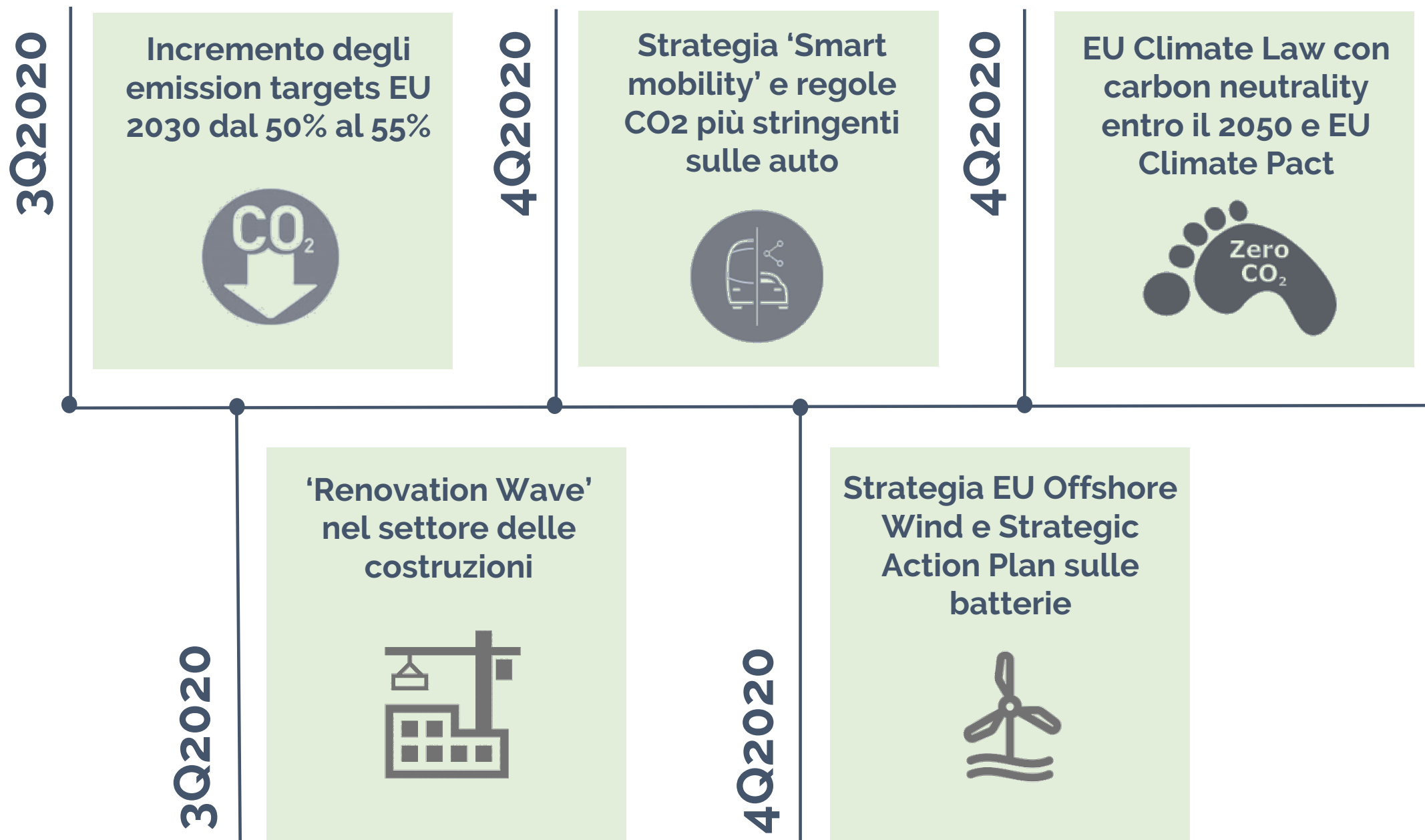


Cloud computing e virtual processing



Sviluppo delle Reti (5G)

EU GREEN DEAL: la roadmap 2020



EU DIGITAL FUTURE: gli obiettivi europei



EU DATA STRATEGY

Creazione di un mercato unico per la gestione dei dati commerciali e industriali (Cloud), sotto le leggi protettive EU della privacy e della sicurezza

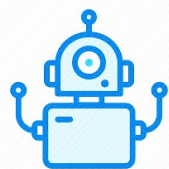
Budget: **EUR 4-6 bn** totali fino al 2025



EU CONNECTIVITY

Creazione di high capacity networks (incluso 5G) e garanzia di connessione locale capillare, nonché su tutte le tratte principali di trasporto

Budget: **EUR 3 bn** totali fino al 2023



AI & ROBOTICS

Potenziamento dei programmi educazionali e dei centri di ricerca, e sviluppo di una piattaforma AI-on-demand (con programmi orientati alla sostenibilità)

Budget: **EUR 20 bn** totali fino al 2030

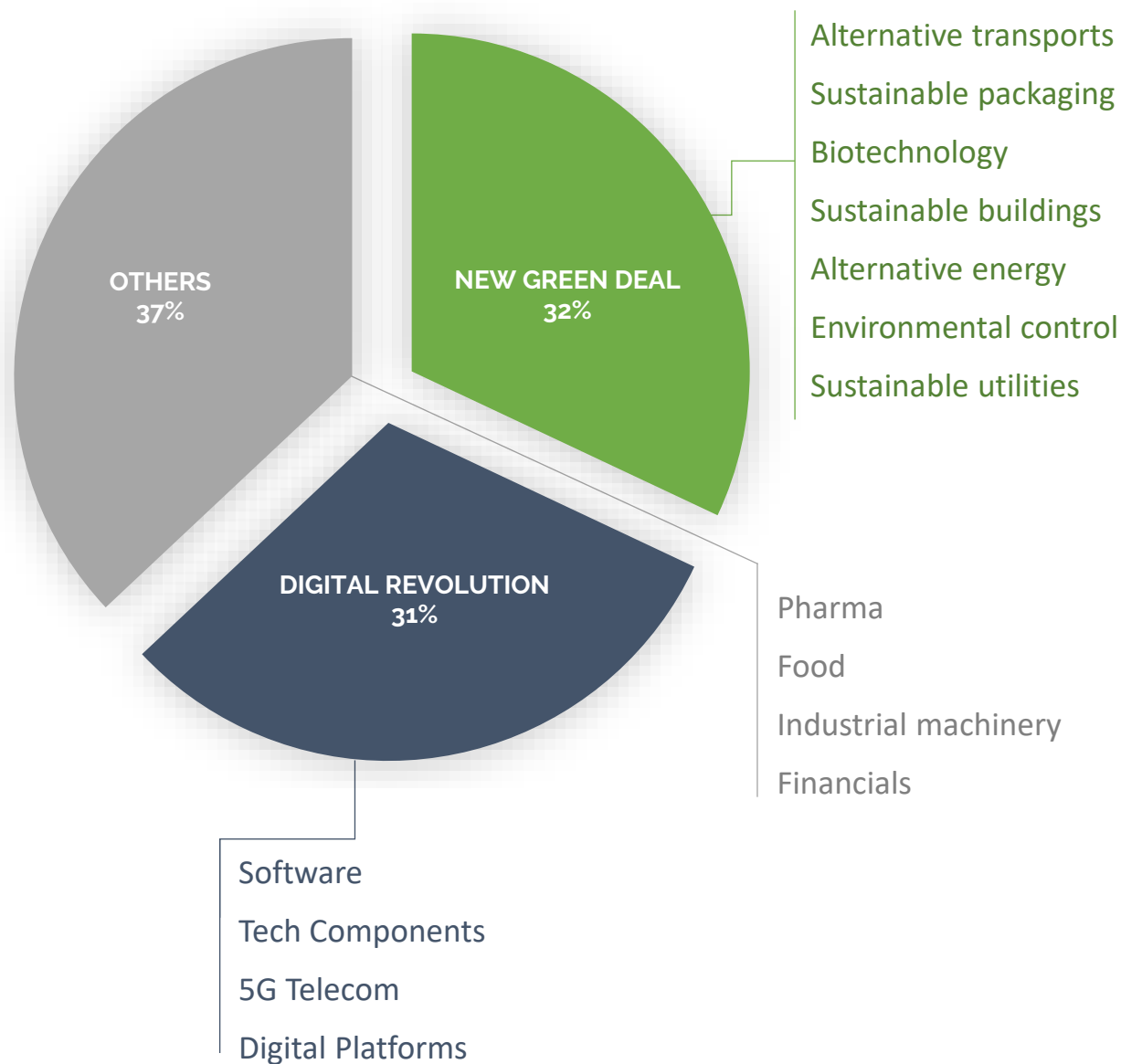


CYBERSECURITY

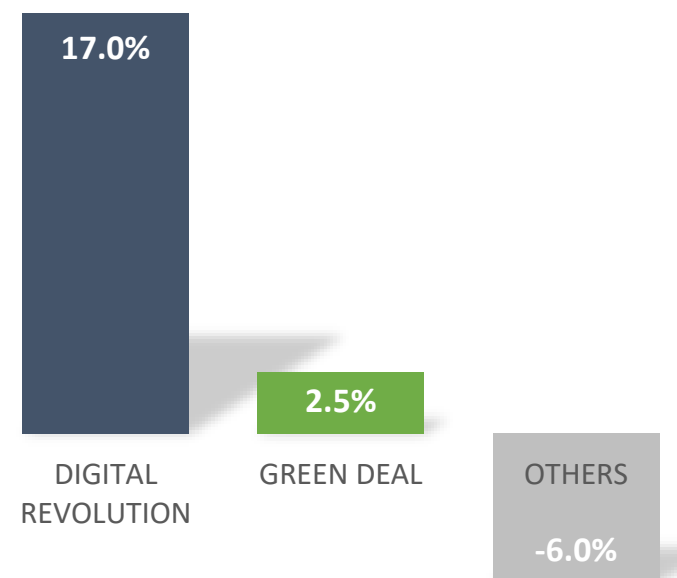
Potenziamento della sicurezza dei networks per promuovere la cyber-resilienza e la protezione dallo spionaggio e dalle ingerenze di potenze straniere

Budget: **TBD**

HEARTH ETHICAL: fund positioning



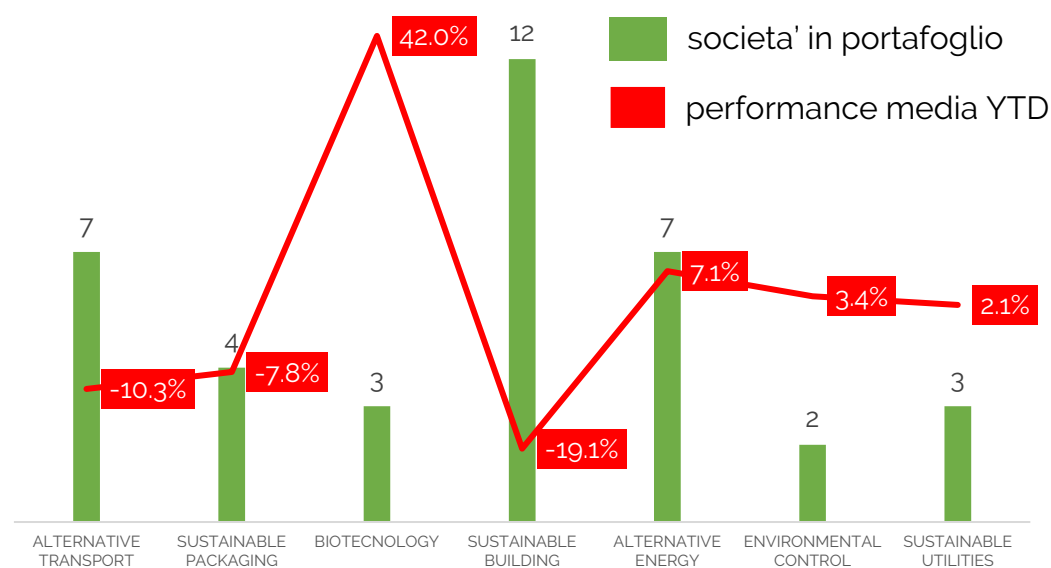
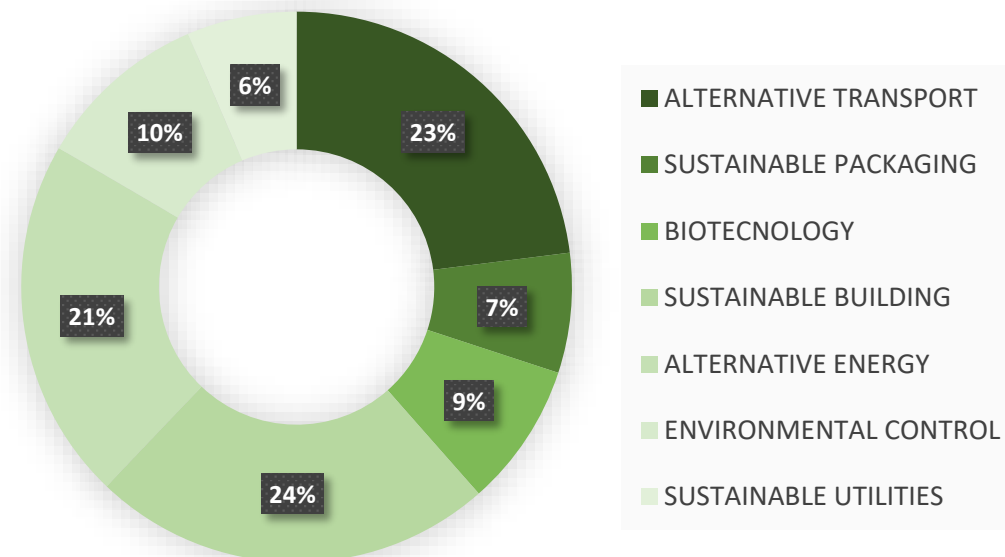
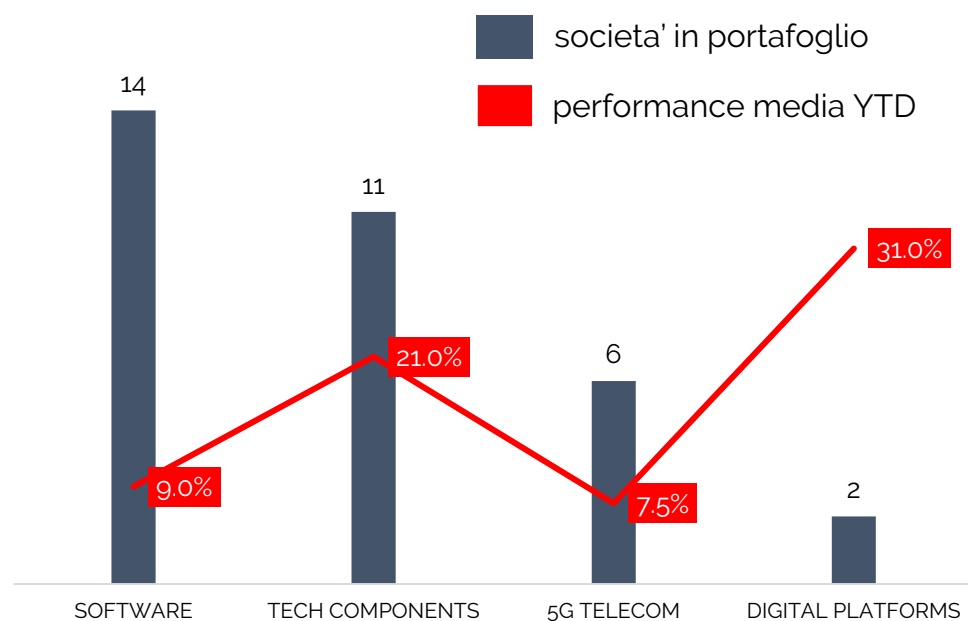
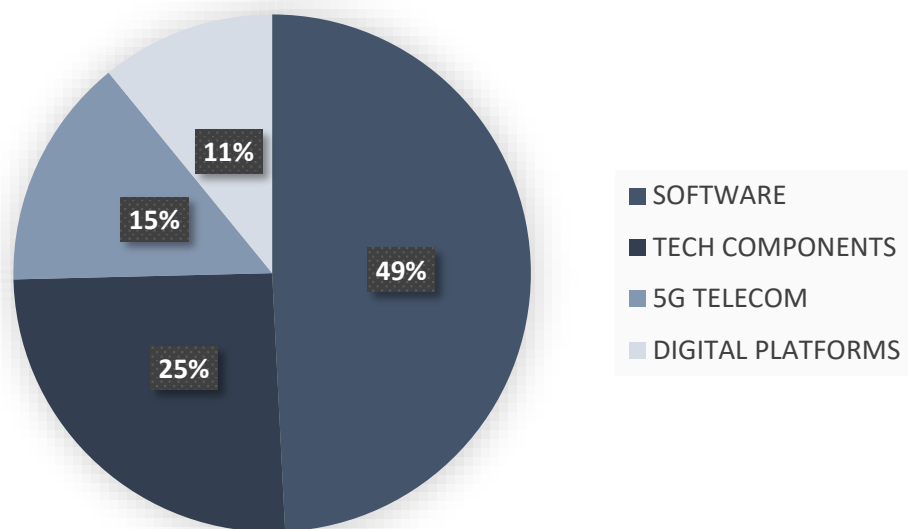
YTD average performance



Investire in società esposte alla digitalizzazione e alla green economy non è un nuovo trend. Riteniamo sia quindi fondamentale scegliere il timing corretto per evitare di investire in società la cui crescita futura è già ampiamente prezzata dal mercato.

HEARTH ETHICAL FUND: sector allocation

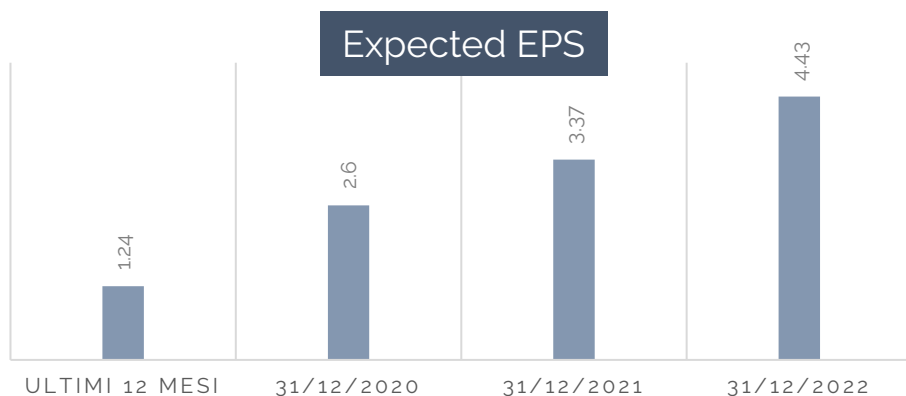
Lo stile di gestione di Hearth Ethical Fund seleziona e disinveste dai titoli che hanno raggiunto il loro valore target e sposta l'asset allocation in asset sottovalutati dal mercato, sempre rimanendo nei mega-trend della green economy e della digitalizzazione



HEARTH ETHICAL: societa' in portafoglio

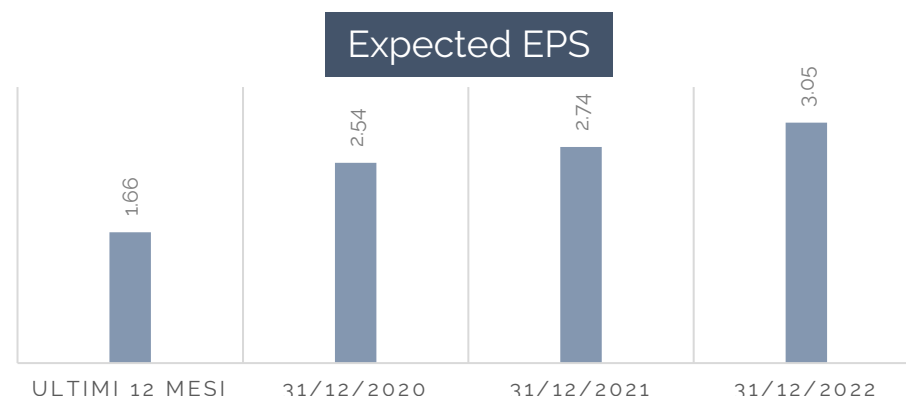
SCATEC SOLAR ASA

Sviluppa, costruisce e opera Solar Power Plants negli EM
Raddoppiati i Gwh prodotti negli ultimi 12 mesi
Pipeline e committed project per 150% della capacita' odierna



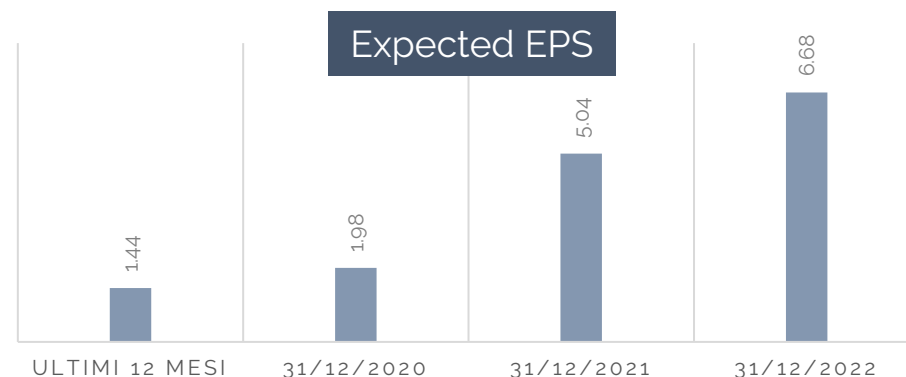
CADENCE DESIGN

Leader nel design di sistemi elettronici e automation (EDA)
Nuova suit Clarity & Celsius per disegno 3D
Crescita sostenuta legata al segmento del cloud computing



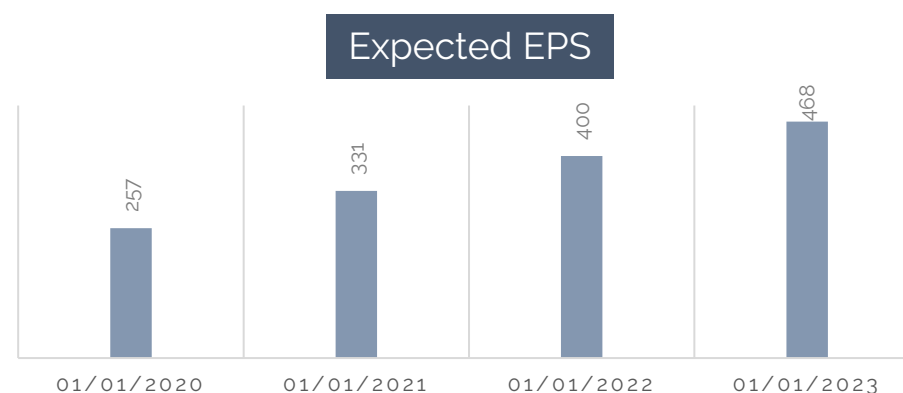
MAGNA INTERNATIONAL

Leader nell'elettronica per il settore dell' automotive
Top 5 manufacturer di semi-autonomous driving systems
Max4 ADAS per BMW Autonomous driving per il 2021



MURATA MANUFACTURING






Costruisce sistemi per le telecomunicazioni 5G
Major supplier delle piu grandi aziende tech del mondo
MLCCs usati in 5G, artificial intelligence e self-driving tech



HEARTH ETHICAL FUND: share classes

MORNINGSTAR

Morningstar nel 2016 ha pubblicato una nuova metodologia di ranking mirata a classificare i fondi in base alla loro sostenibilità. Vengono assegnati da 1 a 5 globi in base alla sostenibilità di ogni fondo:

I migliori 10% di tutti i fondi analizzati 
 I seguenti 22.5% 
 I seguenti 33.5% 
 I seguenti 22.5% 
 I peggiori 10% di tutti i fondi analizzati 



Morningstar attribuisce 5 globi a Hearth Ethical Fund

CLASSI RETAIL

Sottoscrizione minima 1,000 EUR, 10% perf. fee

EUR | 1.5% Mng fee | Accum. | LU1720014247

EUR | 1.5% Mng fee | Distrib. | LU1720014320

EUR | 1.5% Mng fee | Borsa IT | LU1838949607

CLASSI ISTITUZIONALI

Sottoscrizione minima 1,000,000 EUR, 10% perf. fee

NEW! CHF | 1% Mng fee | Accum. | LU1936204939

NEW! USD | 1% Mng fee | Accum. | LU1936207015

EUR | 1% Mng fee | Accum. | LU1936207106



VALORI • ASSET
MANAGEMENT

DISCLAIMER

Le informazioni contenute nel documento sono state create da Valori Asset Management, che è autorizzata e regolamentata per lo svolgimento delle attività di investimento in Lussemburgo e in Italia. Questo materiale vi è fornito da Valori Asset Management esclusivamente a scopo informativo, è destinato esclusivamente al vostro uso e non costituisce un'offerta o un impegno, una sollecitazione di un'offerta o un impegno, o un consiglio o una raccomandazione, per stipulare o concludere transazioni (sia nei termini indicativi contenuti nel documento o sotto qualsiasi altra forma). Questo materiale è stato preparato da Valori Asset Management sulla base di ipotesi e parametri da esso determinati in buona fede. Le ipotesi e i parametri utilizzati non sono gli unici che potrebbero essere stati ragionevolmente selezionati e pertanto non viene fornita alcuna garanzia in merito all'accuratezza, alla completezza o alla ragionevolezza di tali citazioni, informazioni o analisi. Una varietà di altre ipotesi o parametri aggiuntivi o altri fattori di mercato e altre considerazioni prese in considerazione in analisi compiute anch'esse in buona fede potrebbero comportare risultati differenti da quelli riportati in questo documento. Le performance passate non devono essere considerate come un'indicazione o garanzia di prestazioni future, e non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, riguardo alle prestazioni future. Opinioni e stime possono essere modificate senza preavviso. Le informazioni di cui sopra sono state ottenute da o basate su fonti ritenute valide da Valori Asset Management, ma Valori Asset Management non ne rappresenta né garantisce l'accuratezza o la completezza. Questo materiale non pretende di contenere tutte le informazioni che una parte interessata potrebbe desiderare. In tutti i casi, le parti interessate dovrebbero condurre indagini e analisi proprie delle transazioni descritte in questo documento e dei dati in esso contenuti. Valori Asset Management può, di volta in volta, partecipare o investire in altre operazioni di finanziamento, prestare servizi o sollecitare affari con gli emittenti dei titoli presenti in questo documento.



VALORI • ASSET
MANAGEMENT