

UN MONDO CHE CAMBIA

Investire in sostenibilità ambientale



ON THE PLANET TO PERFORM

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non destinato a investitori retail.

JUPITER

On the planet to perform



ACTIVE INVESTING

INDICE

Introduzione	2
Sostenere opportunità d'investimento	5
Lavorare insieme	6
Un universo d'investimento ampio e in espansione	7
Impulso al cambiamento	8





INTRODUZIONE

La globalizzazione sempre più diffusa impone alle comunità di affrontare varie sfide, uniche e urgenti. Investire nella sostenibilità ambientale può contribuire alla soluzione

Ecco come:

- Gli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile proposti dalle Nazioni Unite (UN Sustainable Development Goals) affrontano le sfide senza precedenti di un mondo in rapida evoluzione.
- Queste sfide creano opportunità, con società di tutto il mondo che offrono possibili soluzioni.
- Un universo d'investimento in espansione che presenta potenziali opportunità pluriennali agli investitori che cercano di avere un impatto con il loro denaro, oltre a ricavare rendimenti finanziari.
- Riteniamo che investire in società che offrono soluzioni tecnologiche per il futuro allineate agli obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU possa creare una combinazione vincente tra solide performance ed impatto positivo che si esprime nell'esperienza trentennale di Jupiter in strategie ambientali e sostenibili.



GLI OBIETTIVI GLOBALI DELLE NAZIONI UNITE

per lo Sviluppo Sostenibile



PERSONE

“Siamo determinati a porre fine alla povertà e alla fame, in tutte le loro forme e dimensioni, e ad assicurare che tutti gli esseri umani possano realizzare il proprio potenziale con dignità e uguaglianza in un ambiente sano”.

PIANETA

“Siamo determinati a proteggere il pianeta dal degrado, attraverso un consumo ed una produzione consapevoli, gestendo le sue risorse naturali in maniera sostenibile e adottando misure urgenti riguardo al cambiamento climatico, in modo che esso possa soddisfare i bisogni delle generazioni presenti e di quelle future”.

PROSPERITÀ

“Siamo determinati ad assicurare che tutti gli esseri umani possano godere di vite prospere e soddisfacenti e che il progresso economico, sociale e tecnologico avvenga in armonia con la natura”.

Da: <https://sustainabledevelopment.un.org/post2015/transformingourworld>

FUTURA PRESSIONE SULLE RISORSE GLOBALI:



LA DOMANDA DI
ALIMENTI

AUMENTERÀ DEL
50% ENTRO IL 2030

LA DOMANDA DI
ENERGIA

AUMENTERÀ DEL
50% ENTRO IL 2030

LA DOMANDA DI
ACQUA

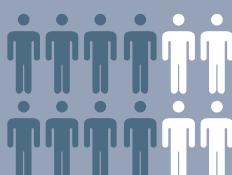
AUMENTERÀ DEL
40% ENTRO IL 2030

GUIDATA DALL'ASIA

Secondo le stime,

L'88%

del prossimo miliardo
di appartenenti
alla classe media
sarà in Asia



Entro il 2030, due terzi della
popolazione globale appartenente
alla classe media potrebbero
essere in Asia



Stime della classe media: The unprecedented expansion of the global middle class – An update, The Brookings Institution February 28, 2017. Nota: Secondo la sua definizione, la 'classe media' comprende i nuclei familiari con redditi pro capite tra \$11 e \$110 al giorno (pppd) a parità di potere di acquisto (PPP) rispetto al 2011. Stime della domanda di risorse entro il 2030: International Energy Agency, UN Food and Agriculture Organisation, International Food Policy Research Institute.



SOSTENERE OPPORTUNITÀ D'INVESTIMENTO

La comunità globale affronta varie sfide, uniche e urgenti. L'investimento nella sostenibilità ambientale può contribuire alla soluzione, consentendo ai vostri clienti di avere un impatto.

Persone

Il mondo sta cambiando in molti modi, ma il più significativo tra questi sono tre tendenze correlate:

- **La popolazione mondiale sta crescendo rapidamente.**
- **L'aspettativa di vita sta aumentando, e gli standard di vita stanno migliorando.**
- **La pressione sulle nostre risorse naturali è notevole.**

Il ritmo di crescita della popolazione mondiale è di più di 80 milioni di persone all'anno, proiettandoci verso una popolazione globale di **nove miliardi di persone entro il 2030**¹.

Inoltre le persone vivono più a lungo, e quindi consumano le risorse per un tempo maggiore. Sotto molti punti di vista, ciò segna un trionfo dello sviluppo globale che ha contribuito a un prolungamento delle aspettative di vita media globale da **47 anni nel 1950 a 77 anni previsti entro il 2050**². Il divario tra nazioni sviluppate e in via di sviluppo si è ridotto e prevedibilmente continuerà a restringersi.

La classe media globale sta crescendo a livelli senza precedenti, arrivando quasi a raddoppiare ogni anno³. Ciò significa che le persone hanno più denaro per acquistare

auto, elettrodomestici, vestiti e altri beni, con ripercussioni su risorse naturali quali l'aria, l'acqua, l'energia e le colture per la produzione di alimenti e fibre tessili.

Pianeta

Il riscaldamento globale e le limitazioni delle risorse stanno alterando il pianeta, poiché la domanda di risorse naturali supera il normale tasso di rigenerazione. Lo sfruttamento delle risorse naturali sta arrivando al limite –acqua, aria, energia, metalli e terreno– come mai prima d'ora.

La scarsità di risorse e il cambiamento climatico potrebbero essere determinanti per gli standard di vita globali. Qualsiasi investimento in attività che offrono soluzioni ambientali è fondamentalmente un investimento nello sviluppo strutturale di lungo termine dell'economia globale. Con nuove infrastrutture, tecnologie, prodotti e servizi, le aziende che operano in quest'area stanno adattandosi a queste sfide. In poche parole, come investitori cerchiamo opportunità in società tecnologiche che sviluppano modalità operative nuove o più efficienti.

¹Secondo le proiezioni delle Nazioni Unite, la popolazione mondiale dovrebbe arrivare a 9,8 miliardi nel 2050, e 11,2 miliardi nel 2100, 2017: <https://www.un.org/development/desa/en/news/population/world-population-prospects-2017.html>. ²UNDP, *Global Trends: Challenges and opportunities in the implementation of the sustainable development goals*, 2017. ³Brookings Institute, *The unprecedented expansion of the global middle class - An update*, 2017: https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2017/02/global_20170228_global-middle-class.pdf

La popolazione sta crescendo
Le persone vivono più a lungo
Le risorse naturali sono sfruttate
al massimo

Investire in società che sostengono gli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile proposti dalle Nazioni Unite

LAVORARE INSIEME

Le società e i loro investitori sono destinati a svolgere un ruolo centrale nel fornire le soluzioni necessarie per raggiungere gli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile proposti dalle Nazioni Unite.

Soluzioni connesse

Investire nella sostenibilità ambientale è la risposta diretta agli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) proposti dalle Nazioni Unite. Gli SDG indicano come procedere per cambiare il mondo significativamente entro il 2030, sottolineando che i prossimi 15 anni saranno un periodo di “opportunità immensa” e spronando “tutte le aziende a fare uso della loro creatività e capacità di innovazione per far fronte alle sfide poste dallo sviluppo sostenibile.”⁴

Il livello medio di investimenti necessari per la realizzazione degli SDG sarà tra **USD 5 e 7 all'anno** nel periodo dal 2015 al 2030.⁵ Mentre il finanziamento pubblico e l'assistenza allo sviluppo restano importanti, la sfida per gli investimenti richiede anche flussi di capitale privato. Ciò significa che il settore privato, sia delle aziende sia dei singoli individui, sarà cruciale per la realizzazione degli SDG.

Molte sfide sono interconnesse; è riconosciuto, ad esempio che l'azione per far fronte al cambiamento climatico svolge un ruolo importante nel ridurre la diseguaglianza globale. Ogni nuova soluzione può affrontare più di un singolo problema. Ad esempio, tecnologie quali i veicoli elettrici possono non soltanto ridurre le emissioni di CO₂ dei trasporti, ma anche migliorare la qualità dell'aria locale e promuovere la salute e benessere in città di tutto il mondo.

⁴United Nations, *Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development*, 2015: <https://sustainabledevelopment.un.org/post2015/transformingourworld>. ⁵United Nations Conference on Trade and Development, *World Investment Report*, 2017

Il clima

Consumi e produzione responsabili

Industria, innovazione e infrastrutture

Salute e benessere

Istruzione di qualità

Parità dei sessi

Acqua pulita e servizi sanitari

Energia pulita

Città e comunità sostenibili

Vita sott'acqua

UN UNIVERSO D'INVESTIMENTO AMPIO E IN ESPANSIONE

L'universo della sostenibilità ambientale si può suddividere in categorie focalizzate su tre temi principali: efficienza delle risorse, infrastrutture ambientali e fattori demografici. Queste categorie non si escludono a vicenda e i prodotti o i servizi di una società possono rientrare ed avere un ruolo in più di una di esse.

Questo modo di raggruppare l'universo può aiutare gli investitori a capire la natura dell'impatto esercitato dal loro investimento.

- **Efficienza delle risorse** comprende società che operano nella fornitura di tecnologie, prodotti e servizi correlati a un uso più efficiente e sicuro delle risorse naturali e dell'energia.
- **Infrastrutture sostenibili** comprendono società i cui proventi sono generati dalla proprietà, lo sviluppo e il mantenimento di infrastrutture. In questo caso si può trattare della costruzione di nuove infrastrutture, come ad esempio reti ferroviarie in economie in via di sviluppo o sostituzione di infrastrutture obsolete in economie sviluppate.
- **Fattori demografici** comprendono società i cui prodotti e servizi soddisfano le necessità in evoluzione di una popolazione in crescita che sta vivendo importanti cambiamenti demografici.

L'universo d'investimento è attualmente composto da oltre 1.200 società impegnate nella sostenibilità ambientale.⁶

Considerando l'abbondanza di opportunità disponibili, è importante notare che l'investimento sostenibile non comporta più la necessità di scendere a compromessi in termini di performance o di qualità. Spaziando tra mercati sviluppati e in via di sviluppo, così come tra capitalizzazioni di mercato, si può trovare una gamma diversificata di società in cui investire, con profili di rischio e rendimento interessanti.

I mercati e le variazioni dei tassi di cambio possono far salire o scendere il valore di un investimento, e un investitore potrebbe recuperare meno di quanto abbia investito originariamente.

⁶Fonte: Jupiter, in base a ricerca di proprietà, 2017

Società che operano nello sviluppo di tecnologie per la riduzione dell'inquinamento atmosferico, il trattamento dell'acqua, l'efficienza dell'energia, il riciclaggio di metalli e controlli sulle emissioni

Società che forniscono consulenze ambientali, soluzioni per la generazione di elettricità a bassa emissione di CO₂, trasporti, riduzione dell'inquinamento e trattamento dei rifiuti.



IMPULSO AL CAMBIAMENTO



Urbanizzazione

L'urbanizzazione coinvolge milioni di persone e ha contribuito all'impegno per ridurre la povertà in tutto il mondo. Allo stesso tempo, tuttavia, una rapida urbanizzazione rafforza la pressione sulle risorse naturali locali e incrementa la domanda di energia, acqua, aria pulita e servizi sanitari, nonché servizi pubblici, istruzione e benessere personale.

Più di metà della popolazione mondiale vive attualmente in centri urbani, e secondo le stime la percentuale arriverà a più del 70% nel 2050. L'80% della popolazione urbana mondiale vivrà in regioni in via di sviluppo, soprattutto nelle grandi città dell'Africa e dell'Asia. Le implicazioni di questo cambiamento demografico sono sia locali sia globali, non ultimo per quanto riguarda l'ambiente.

L'uso di materiali ed energia in paesi sviluppati urbanizzati è fino a 10 volte maggiore rispetto a paesi in via di sviluppo, e le emissioni pro capite di gas serra sono tra **20 e 40 volte superiori** ai livelli necessari per una stabilizzazione del clima.⁷



Digitalizzazione

L'intelligenza artificiale, la digitalizzazione di massa del commercio e delle comunità, l'Internet delle cose' sono tutti fattori che contribuiscono a soluzioni per risparmiare sui consumi energetici e idrici e rientrano in una rivoluzione di più ampia portata con la quale la fase più avanzata di ecosistemi digitali sta trasformando molte industrie in tutto il mondo, dal settore industriale ai servizi pubblici passando per le auto. Per gli investitori è importante ricordare che ciò sta avvenendo con modalità che potenzialmente renderanno tali industrie più efficienti e sostenibili, portando a un utilizzo più intelligente dell'energia e a una riduzione dell'inquinamento atmosferico e delle acque.

Ad esempio, nel settore dell'energia eolica, sono stati sviluppati sistemi che consentono alle turbine eoliche di riconoscere l'andamento meteorologico e ottimizzare la performance. Questa forma di apprendimento continuo consente alle turbine di incrementare la produzione di energia. Il risultato è una fonte di energia più efficiente e a prezzi competitivi, meno basata su forme di energia tradizionali, che contribuiscono al cambiamento climatico.

⁷United Nations, World Economic and Social Survey, Sustainable Development Challenges, 2013





Veicoli elettrici

L'aumento delle auto elettriche in circolazione in tutto il mondo è un'altra opportunità entusiasmante e dinamica, nella quale i produttori di attrezzature originali e i fornitori si rincorrono per sviluppare soluzioni ai problemi ambientali e per la salute, sempre più numerosi e sempre più associati ai veicoli diesel. È la trasformazione di un settore che per più di 100 anni era rimasto fortemente dipendente da combustibili fossili, e dietro questa rivoluzione vi sono molte società innovative in cui investire.

La sfida si combatte su molti piani. L'aumento dell'urbanizzazione ha portato a un deterioramento della qualità dell'aria in tutto il mondo, e più del 90% della popolazione globale vive in città in cui l'inquinamento atmosferico supera i limiti stabiliti dall'Organizzazione Mondiale della Sanità. Ciò causa varie malattie, tra cui disturbi cardiaci, infezioni delle vie respiratorie e tumori polmonari, che provocano 6,5 milioni all'anno di decessi prematuri in tutto il mondo.⁸ Da tali dinamiche ambientali e correlate alla salute nasce la domanda di innovazione alle società.



Scarsità idrica

Il World Economic Forum considera la scarsità di acqua uno dei maggiori rischi per il genere umano, e l'insuccesso nel gestire le limitate risorse idriche del pianeta avrà enormi costi sociali ed economici. In Cina, il 45% del PIL nazionale è generato in regioni dove la disponibilità di risorse idriche procapite sono a livelli simili a quelli del Medio Oriente.⁹

Le soluzioni spaziano da tecnologie per il monitoraggio delle perdite di acqua e per l'irrigazione intelligente, a una nuova generazione di fibre che richiedono meno acqua rispetto al cotone e alle fibre sintetiche tradizionali.



Soluzioni per basse emissioni di anidride carbonica

Il ritmo dell'innovazione per soluzioni a basse emissioni di anidride carbonica sostiene gli sforzi per combattere il cambiamento climatico.

Negli ultimi anni si è assistito a un drastico miglioramento delle economie di scala nel campo delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica, a cali dei costi e a rapidi sviluppi tecnologici. Il progresso tecnologico ha superato molte previsioni per la sostenibilità dei costi, aprendo la strada all'innovazione rispetto a vecchie tecnologie e offrendo ai governi le condizioni ideali per perseguire obiettivi di politiche più ambiziosi.

⁸<http://www.who.int/mediacentre/news/releases/2016/air-pollution-estimates/en/>.

⁹Fonte: Global Risk Insights, *The growing water crisis in China*, August 2017

In sintesi, l'investimento nella sostenibilità ambientale fornisce ai clienti un'opportunità per allineare i propri obiettivi d'investimento all'impegno nel risolvere alcuni dei più importanti problemi mondiali, compresi il cambiamento climatico e le sfide di una popolazione in rapida crescita e sempre più urbanizzata. Con oltre 1.200 società, un universo d'investimento maturo sta fornendo prodotti e servizi che contribuiscono a far diventare realtà gli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile proposti dalle Nazioni Unite. Inoltre, per gli investitori l'ampia scelta di opportunità attualmente disponibili per investire nella sostenibilità ambientale significa che non è necessario scendere a compromessi per quanto riguarda la performance o la qualità.

Contatti

Per maggiori informazioni sulla nostra gamma di fondi, visitare www.jupiteram.com o contattare il team:

Tel: +39 02 82952010
Email: italy@jupiteram.com



Informazioni importanti:

Il presente documento ha scopo esclusivamente informativo, e non costituisce una consulenza d'investimento. Il valore di un investimento può aumentare o diminuire a seconda delle fluttuazioni dei mercati e dei tassi di cambio, e l'investitore potrebbe non recuperare l'intero importo investito. Le opinioni espresse sono quelle dell'autore al momento di preparare il documento, non rappresentano necessariamente quelle di Jupiter e sono soggette a cambiamenti. Ciò vale particolarmente durante periodi di repentini cambi di mercato. Nonostante sia stato compiuto ogni possibile sforzo per assicurare l'esattezza delle informazioni, non viene fornita alcuna garanzia a riguardo.

Jupiter Unit Trust Managers Limited (JUTM) e Jupiter Asset Management Limited (JAM), sede legale: The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ sono autorizzate e regolamentate dalla Financial Conduct Authority.

Nessuna parte del presente documento può essere riprodotta in alcun modo senza il previo consenso di JUTM o di JAM.