

# Ogni goccia conta: impatto ambientale e finanza responsabile

PICTET ASSET MANAGEMENT

---

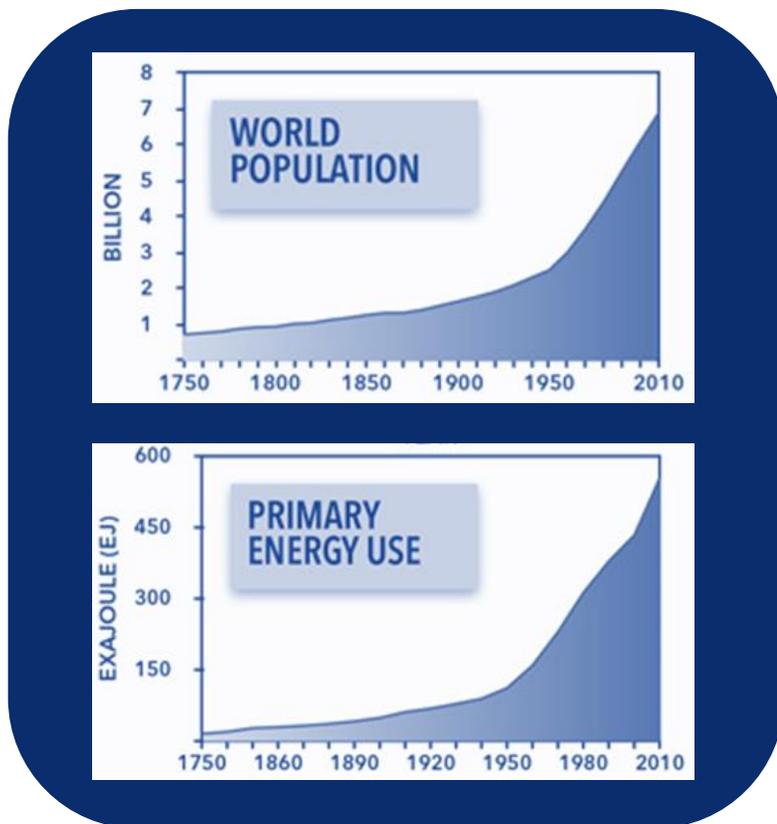
Novembre 2017

Marco Ghilotti – Senior Manager

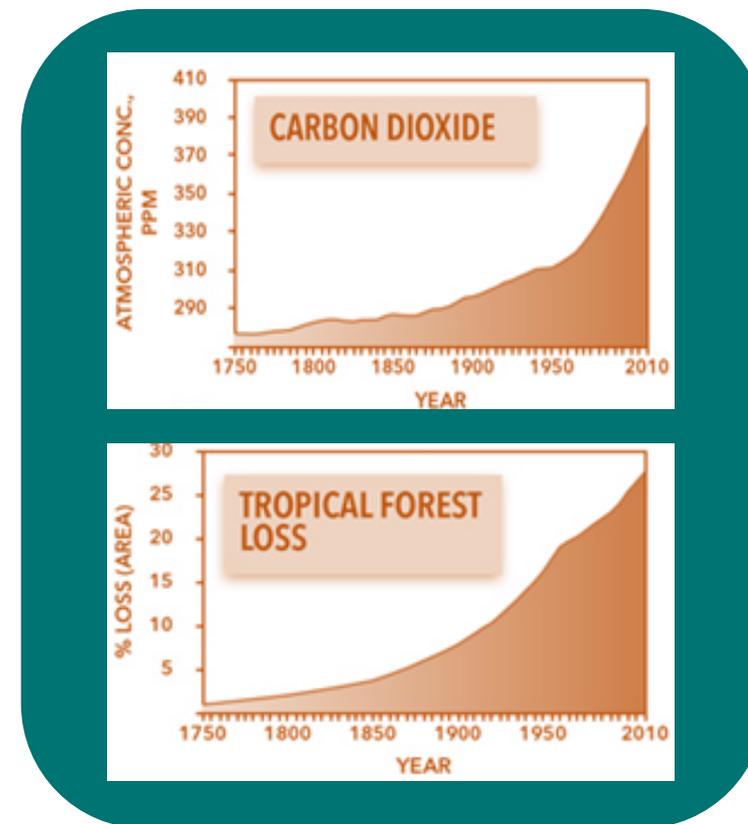
# SIAMO ENTRATI DA POCO NELL'ANTROPOCENE

LA PRIMA EPOCA GEOLOGICA IN CUI L'ESSERE UMANO È IN GRADO DI CAMBIARE E STA CAMBIANDO IL PIANETA

## Trend socio-economici



## Trend ambientali



# WORLD ECONOMIC FORUM: “THE GLOBAL RISK REPORT 2017”

Top 5 Global Risks in Terms of Likelihood

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1st	Breakdown of critical information infrastructure	Asset price collapse	Asset price collapse	Asset price collapse	Storms and cyclones	Severe income disparity	Severe income disparity	Income disparity	Interstate conflict with regional consequences	Large-scale involuntary migration	Extreme weather events
2nd	Chronic disease in developed countries	Middle East instability	Slowing Chinese economy (<6%)	Slowing Chinese economy (<6%)	Flooding	Chronic fiscal imbalances	Chronic fiscal imbalances	Extreme weather events	Extreme weather events	Extreme weather events	Large-scale involuntary migration
3rd	Oil price shock	Failed and failing states	Chronic disease	Chronic disease	Corruption	Rising greenhouse gas emissions	Rising greenhouse gas emissions	Unemployment and underemployment	Failure of national governance	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Major natural disasters
4th	China economic hard landing	Oil and gas price spike	Global governance gaps	Fiscal crises	Biodiversity loss	Cyber attacks	Water supply crises	Climate change	State collapse or crisis	Interstate conflict with regional consequences	Large-scale terrorist attacks
5th	Asset price collapse	Chronic disease, developed world	Retrenchment from globalization (emerging)	Global governance gaps	Climate change	Water supply crises	Mismanagement of population ageing	Cyber attacks	High structural unemployment or underemployment	Major natural catastrophes	Massive incident of data fraud/theft

Top 5 Global Risks in Terms of Impact

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1st	Asset price collapse	Asset price collapse	Asset price collapse	Asset price collapse	Fiscal crises	Major systemic financial failure	Major systemic financial failure	Fiscal crises	Water crises	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Weapons of mass destruction
2nd	Retrenchment from globalization	Retrenchment from globalization (developed)	Retrenchment from globalization (developed)	Retrenchment from globalization (developed)	Climate change	Water supply crises	Water supply crises	Climate change	Rapid and massive spread of infectious diseases	Weapons of mass destruction	Extreme weather events
3rd	Interstate and civil wars	Slowing Chinese economy (<6%)	Oil and gas price spike	Oil price spikes	Geopolitical conflict	Food shortage crises	Chronic fiscal imbalances	Water crises	Weapons of mass destruction	Water crises	Water crises
4th	Pandemics	Oil and gas price spike	Chronic disease	Chronic disease	Asset price collapse	Chronic fiscal imbalances	Diffusion of weapons of mass destruction	Unemployment and underemployment	Interstate conflict with regional consequences	Large-scale involuntary migration	Major natural disasters
5th	Oil price shock	Pandemics	Fiscal crises	Fiscal crises	Extreme energy price volatility	Extreme volatility in energy and agriculture prices	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Critical information infrastructure breakdown	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Severe energy price shock	Failure of climate-change mitigation and adaptation

■ Economic 
 ■ Environmental 
 ■ Geopolitical 
 ■ Societal 
 ■ Technological

## I MEGATREND MODELLANO IL MONDO



Fonte: Copenhagen Institute for Futures Studies, Pictet Asset Management

## DOVE SI INCROCIANO I MEGATRENDS, NASCONO I TEMI

### Sviluppo demografico

La crescita della popolazione e l'incremento dei consumi pro capite è il principale fattore di stress ambientale; questo crea opportunità per prodotti e servizi che mitigano questo impatto

### Focus sulla salute

L'inquinamento di acqua, aria e terra sono un effetto secondario della crescita economica. L'aumento del benessere e della consapevolezza crea domanda per soluzioni che limitino l'effetto negativo dell'inquinamento sulla salute.

### Globalizzazione

La globalizzazione porta sviluppo economico in nuove regioni, aumentando gli standard di vita della middle class e i relativi consumi.

### Commercializzazione

I bilanci sempre più limitati degli Stati comportano la necessità della partecipazione del settore privato allo sviluppo di soluzioni economicamente sostenibili.

### Sostenibilità

La sostenibilità mira ad integrare l'economia, la società e l'ambiente naturale. La sostenibilità ambientale in particolare aumenta la produttività nelle risorse naturali come l'energia, l'acqua e la terra.

### Sviluppo tecnologico

Lo sviluppo tecnologico aumenta l'efficienza dell'utilizzo delle risorse e a diversificare da risorse non rinnovabili; le politiche nazionali sostengono sempre più tale sviluppo.

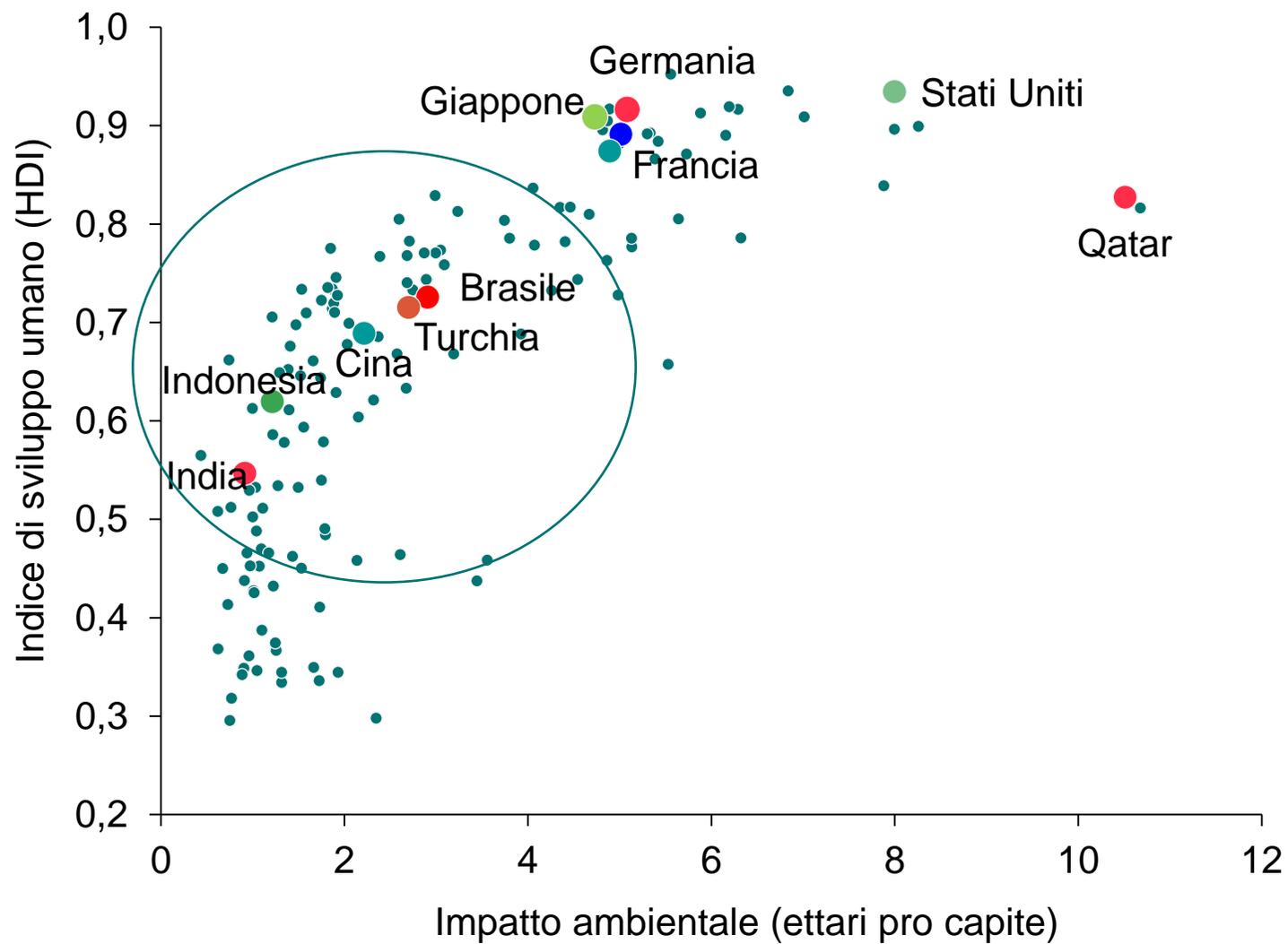
### Dematerializzazione

La sostituzione di attività fisiche con quelle virtuali, sia nel privato che nel contesto produttivo, è un trend importante ma anche una forte leva per slegare le attività economiche e la creazione di valore dall'utilizzo delle risorse.

### Crescita economica

La crescita economica si sta spostando da quantitativa a qualitativa, sempre più interiorizzando il vero costo della produzione e dei servizi economici.

## ... SOPRATTUTTO PER I PAESI EMERGENTI

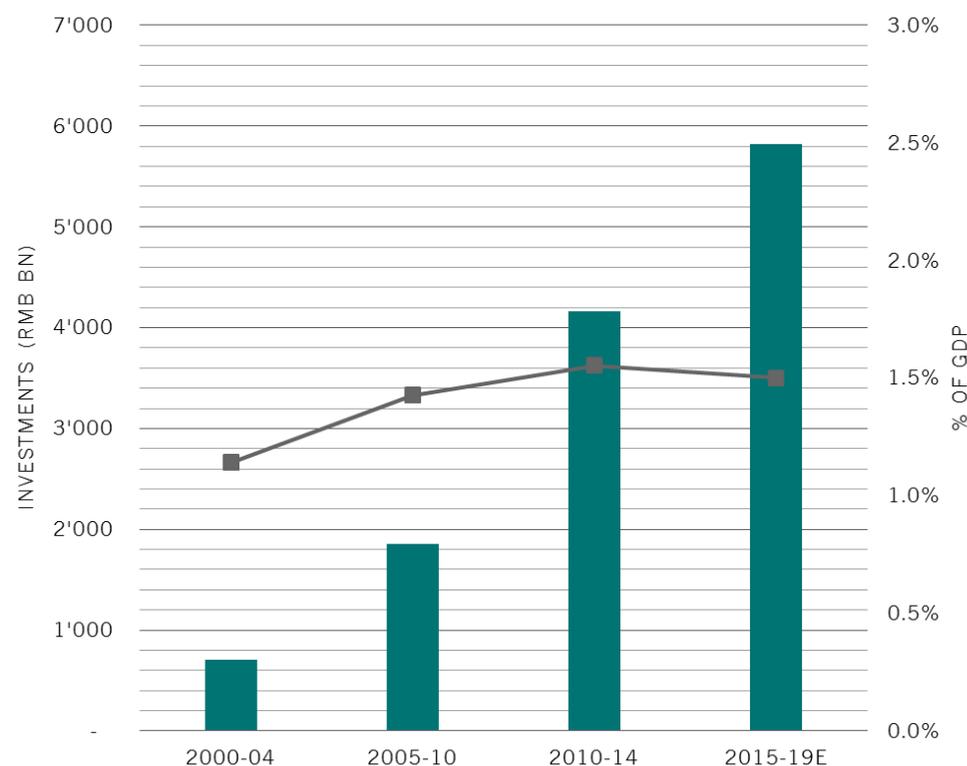


# I CITTADINI SI STANNO RIBELLANDO AI LIVELLI DI INQUINAMENTO ORMAI INSOSTENIBILI. I POLITICI NE STANNO PRENDENDO ATTO

- › I cittadini si stanno ribellando ai livelli di inquinamento ormai insostenibili. I politici ne stanno prendendo atto
- › Accellerano le politiche governative a favore. Locale > globale
- › Costo inquinamento atmosferico stimato a \$1.8-6tr, 3-10% Pil globale
- › 3 milioni di morti premature (90% in paesi in via di sviluppo)



## Spesa ambientale in Cina



Fonte: CEIC, Environmental Financing Strategy, Credit Suisse, Pictet Asset Management

# LE CITTÀ DIVENTANO PROTAGONISTE DELLA CRESCITA SOSTENIBILE

## Le zone urbane nel 2050:

- >70% della popolazione
- 75% consumo risorse naturali ed energia
- ...ma solo il 3% della superficie



# SINGAPORE: LA PRIMA CITTÀ AL MONDO CON IL SUO GEMELLO VIRTUALE



*Virtual Singapore* –  
un modello virtuale  
completo della città



Test con robo-taxi  
elettrici  
Potenziale di ridurre  
le automobili da  
900,000 a 300,000



Certificazione verde  
per l'80% degli edifici  
nel 2030  
25% riduzione  
consumo acqua e  
energia  
50% riduzione rifiuti

## LOS ANGELES: SECONDO ESEMPIO DI SMART CITY



Riduzione importazioni  
acqua del 50%  
Desalinizzazione,  
riutilizzo  
Riduzione consumo  
pro-capita del 20%



2.4 milioni di lampade  
LED  
>1,400 stazioni  
pubbliche di ricarica  
per veicoli elettrici

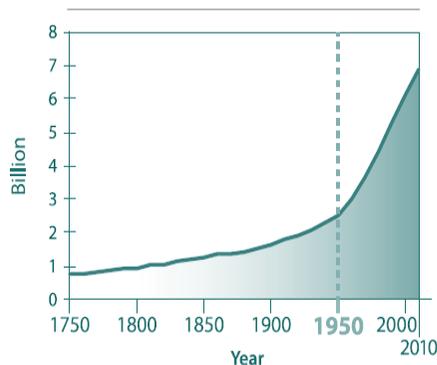


75% diversione dei  
rifiuti dalla discarica,  
target del 90% nel  
2025

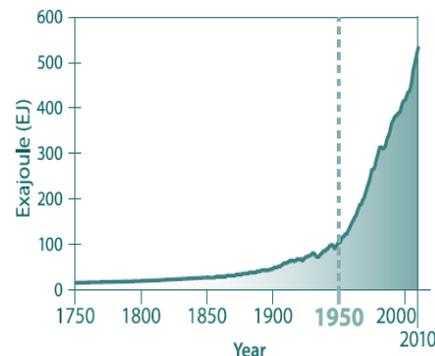
## VERSO UN UTILIZZO PIU' EFFICIENTE DELLE RISORSE NATURALI...

- I trend secolari portano a standard di vita più elevati
- 3 miliardi di persone faranno parte della middle class entro il 2030
- Le risorse naturali sono limitate e portano a scarsità e sfide sulla qualità dei prodotti
- Un Framework scientifico identifica 9 sfide globali ambientali, i rispettivi limiti uno “spazio operativo sicuro” per le attività economiche
- L’universo investibile è composto da aziende che operano in quello spazio e che risolvono attivamente le sfide ambientali con prodotti e servizi

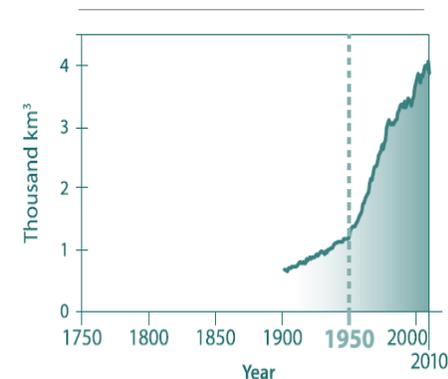
### Popolazione



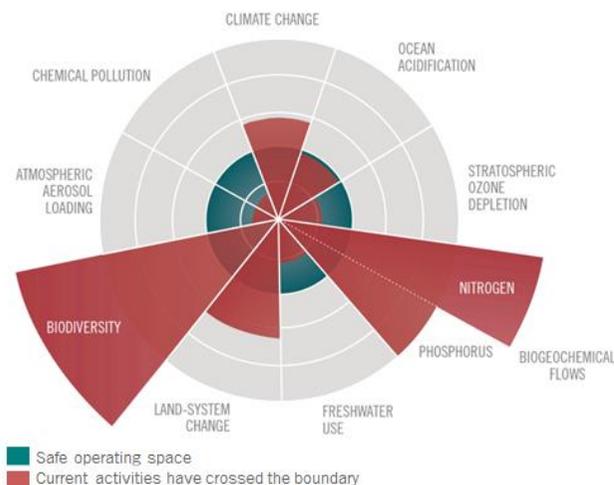
### Utilizzo primario di energia



### Utilizzo di acqua



### Framework dei limiti planetari



Fonte: “The trajectory of the Anthropocene: the great acceleration”. Steffen et al. marzo 2015. Stockholm Resilience Centre, \*Nature settembre 2009

# I SETTORI

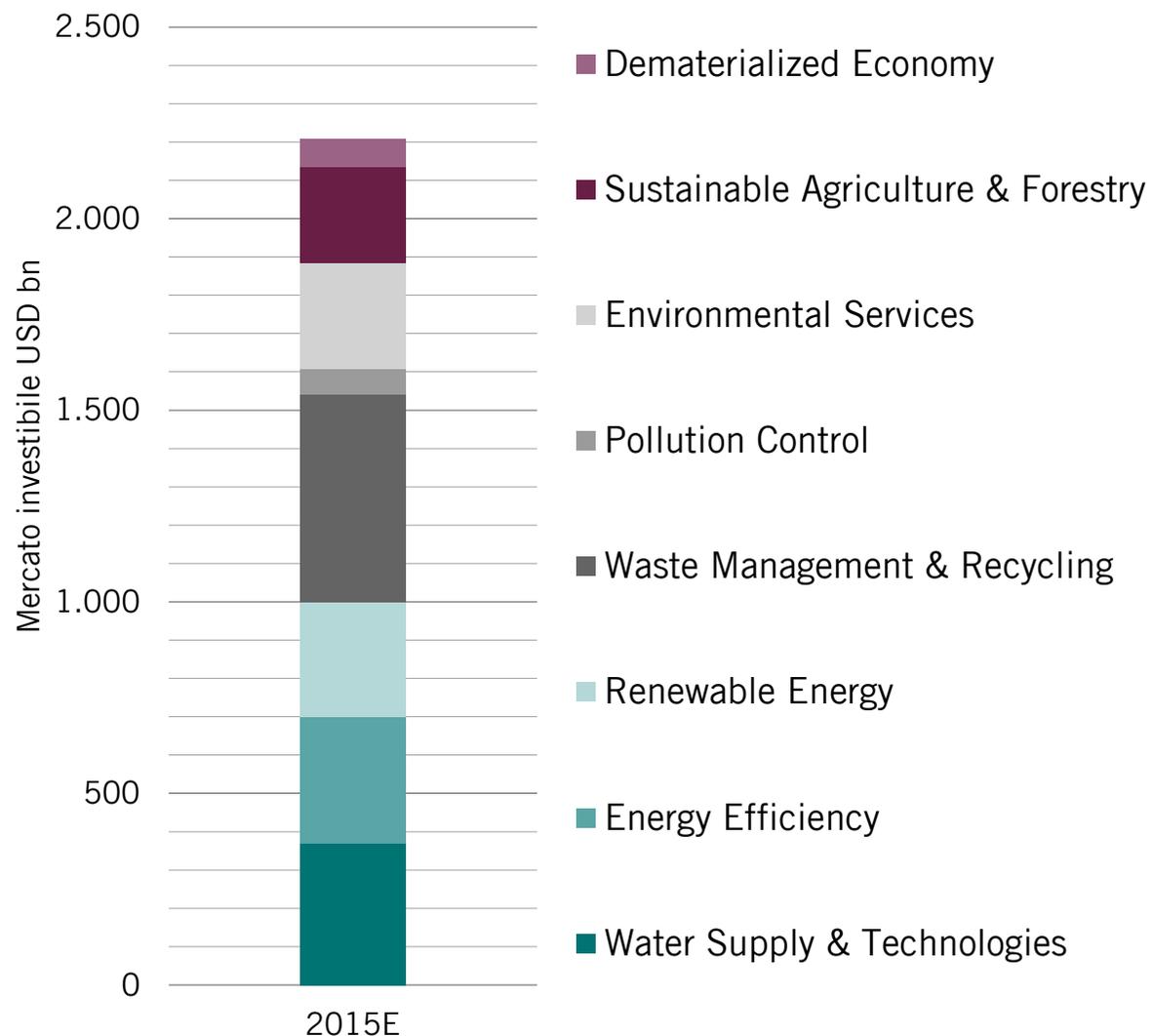
Un mercato da \$2 trilioni che cresce al 6-7% p.a.

		Energia e utilities	Trasporti	Industria manifatturiera	Infrastrutture & edifici	Agricoltura	
Efficienza nel consumo di risorse	Energia	Rinnovabili	Veicoli ibridi ed elettrici	Automazione industriale	Illuminazione LED	Agricoltura di precisione	
		Stoccaggio energia	Materiali leggeri e avanzati	CAD, Simulazione in 3D	Isolamento termico	Irrigazione intelligente	
		Acqua	Reti elettriche intelligenti	Gestione delle flotte e logistica	Elettronica di potenza	Automazione edifici	Riduzione sprechi alimentari
		Suolo					
			Biomasse e Waste-to-energy			Elettrodomestici ad alta efficienza	
Controllo inquinamento	Aria	Trattamento acque reflue	Catalizzatori per auto e camion	Acque reflue e rifiuti solidi	Trattamento acque reflue	Agricoltura sostenibile	
		Gestione rifiuti & riciclaggio	Riciclaggio di parti	Testing di qualità aria e acqua	Purificazione nel punto di utilizzo	Testing di qualità cibo	
	Acqua						
	Suolo	Sistemi purificazione aria		Sistemi filtrazione aria			
				Chimica verde			

Fonte: Pictet Asset Management

# IL MERCATO

Un mercato da \$2 trilioni che cresce al 6-7% p.a.

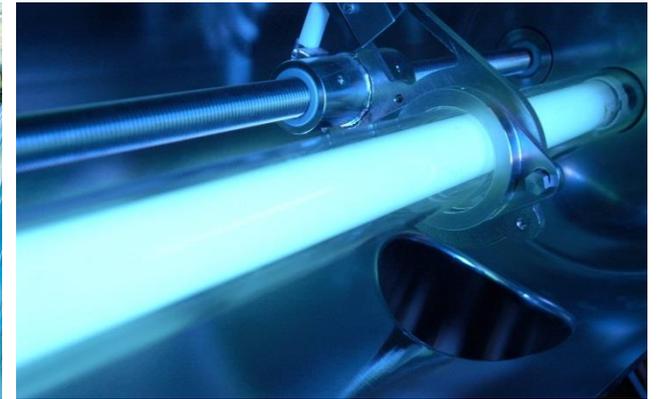


Fonte: Pictet Asset Management

### Tecnologie per l'acqua

- › Pompe, valvole, filtri per il trattamento delle acque reflue
- › Soluzioni per le forniture industriali di acqua, riciclo e riutilizzo
- › Soluzioni per il risparmio di acqua tramite irrigazione di precisione
- › Monitoraggio della qualità dell'acqua

### Opportunities across municipal, industrial and agricultural markets



Fonte: Geberit, Pentair, Thermo Fisher, Green Water Tech

## Gestione degli scarti

- › Maggior riciclo e waste-to-energy
- › Volumi crescenti e prezzi favolrevoli negli USA
- › Nei paesi emergenti, trattamento dei rifiuti pericolosi

## Riciclo

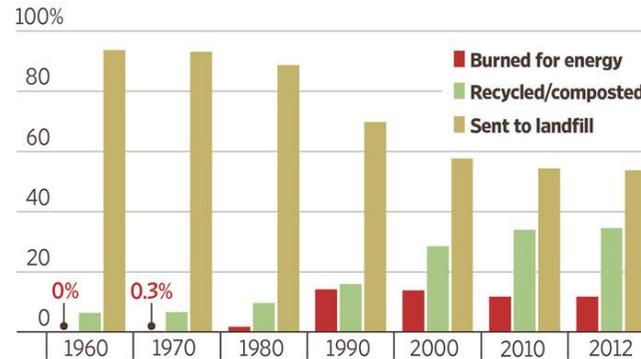
- › Produttori di imballaggi

## Controllo dell'inquinamento

- › Filtri per motori e applicazioni industriali

## Trend favorevoli nei mercati sviluppati ma anche nei paesi emergenti

The percentage of municipal solid waste in the U.S. that is:



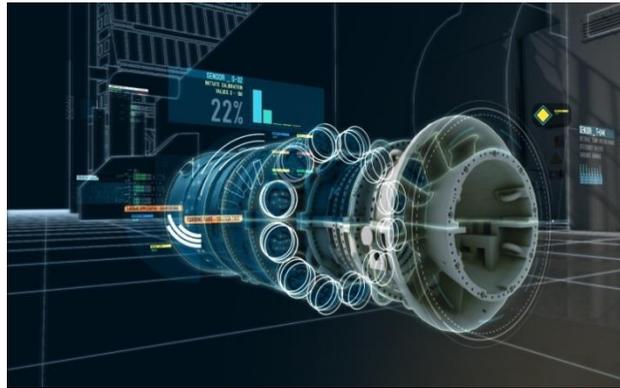
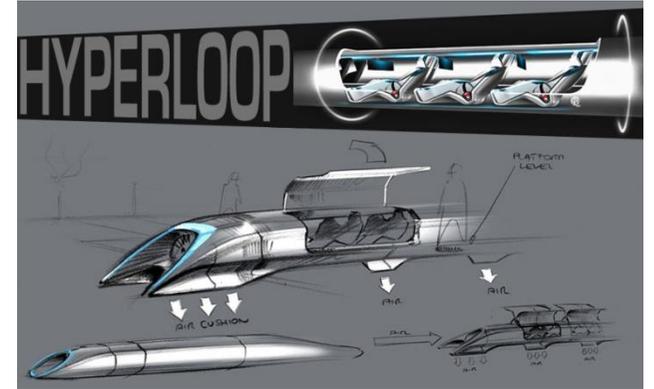
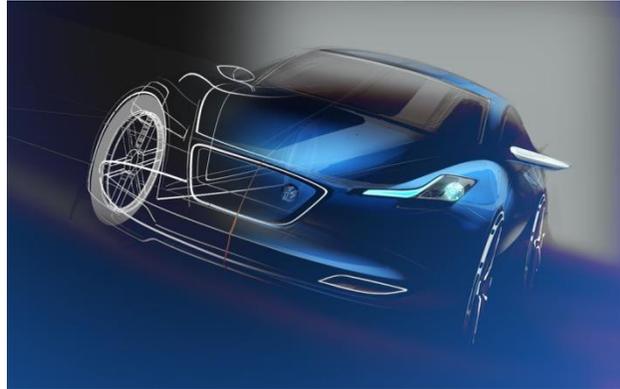
Fonte: EPA, Donaldson

# IL “MANUFACTURING 4.0”: L’ECONOMIA DEMATERIALIZATA

## Soluzioni per una “economia dematerializzata”

- Software per la simulazione e il testing in 3D
- Automazione e digitalizzazione industriale
- “Digital twin”
- Soluzioni per la metrologia avanzata

## Manufacturing 4.0: la convergenza del mondo fisico e digitale



Fonte: Dassault Systemes, GE, Ansys, Hexagon

## Elettrificazione dei trasporti

- › Declino secolare dei motori a combustione interna (diesel-gate), dovuto alla de-carbonizzazione e a problemi di inquinamento locale
- › Opportunità nella componentistica, semiconduttori e infrastrutture per veicoli ibridi ed elettrici

## Opportunità nella componentistica, semiconduttori e infrastrutture

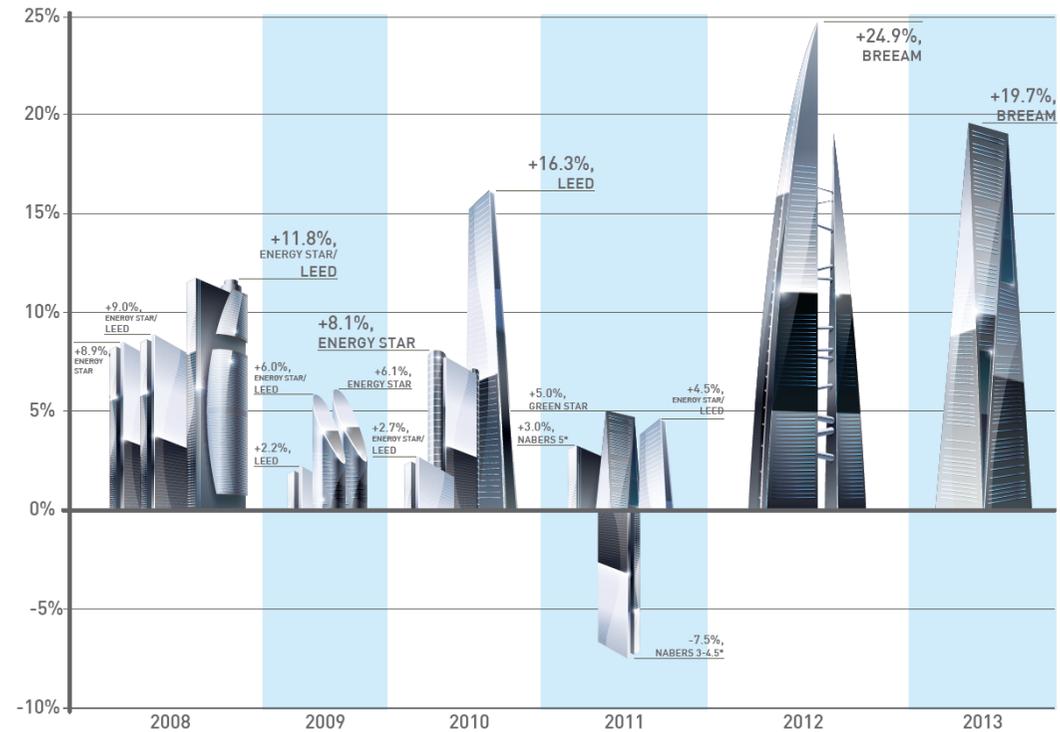


Fonte: Tesla, Infineon

## Edifici “verdi”

- La legislazione sugli edifici vive un momentum internazionale, anche per ragioni economiche
- Le soluzioni ambientali possono ridurre i consumi di energia del 25-30%, per edifici certificati LEED:
  - Illuminazione a LED
  - Gestione energetica intelligente
  - Isolamento termico
  - Apparecchi ad alta efficienza energetica (scaldabagni)
- Maggiori vantaggi in termini di consumo idrico, gestione dei rifiuti

## Incremento premi di affitto per edifici “verdi”

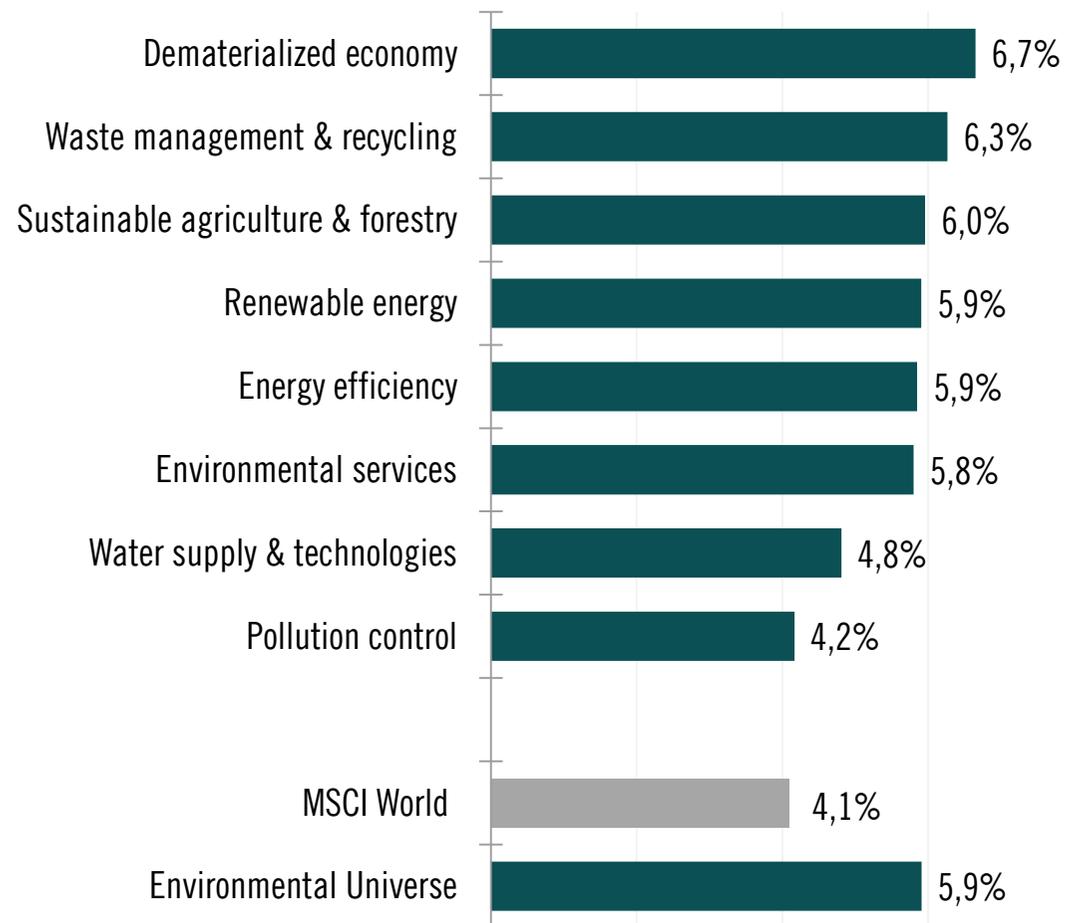


Fonte: World Green Buildings Council

## UNIVERSO INVESTIBILE

- › Un mercato da \$2 trilioni destinato a crescere a \$3 trilioni entro il 2020
- › La crescita del fatturato delle società investibili è destinato a crescere del 5.9%, contro il 4.1% dei titoli MSCI World
- › La crescita è altamente diversificata

### Crescita del fatturato per segmento \*



\*) Mediana 2016-18e sales CAGR (%) in valuta locale  
 Fonte: Bloomberg, Pictet Asset Management

## For further information, please visit our websites

PICTET ASSET MANAGEMENT  
[assetmanagement.pictet](http://assetmanagement.pictet)

This marketing material is issued by Pictet Funds (Europe) S.A. It is neither directed to, nor intended for distribution or use by, any person or entity who is a citizen or resident of, or domiciled or located in, any locality, state, country or jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation. Only the latest version of the fund's prospectus, regulations, annual and semi-annual reports may be relied upon as the basis for investment decisions. These documents are available on [www.pictetfunds.com](http://www.pictetfunds.com) or at Pictet Funds (Europe) S.A., 15, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg. The information and data presented in this document are not to be considered as an offer or solicitation to buy, sell or subscribe to any securities or financial instruments. Information, opinions

and estimates contained in this document reflect a judgment at the original date of publication and are subject to change without notice. Pictet Funds (Europe) S.A. has not taken any steps to ensure that the securities referred to in this document are suitable for any particular investor and this document is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment. Tax treatment depends on the individual circumstances of each investor and may be subject to change in the future. Before making any investment decision, investors are recommended to ascertain if this investment is suitable for them in light of their financial knowledge and experience, investment goals and financial situation, or to obtain specific advice from an industry professional. The value and income of any of the securities

or financial instruments mentioned in this document may fall as well as rise and, as a consequence, investors may receive back less than originally invested. Risk factors are listed in the fund's prospectus and are not intended to be reproduced in full in this document. Past performance is not a guarantee or a reliable indicator of future performance. Performance data does not include the commissions and fees charged at the time of subscribing for or redeeming shares. This marketing material is not intended to be a substitute for the fund's full documentation or any information which investors should obtain from their financial intermediaries acting in relation to their investment in the fund or funds mentioned in this document.