

FINANZA SOSTENIBILE. NUOVE OPPORTUNITÀ NEGLI INVESTIMENTI REALI

INTERVENTO DEL PROF. MICHELE CALCATERRA BORRI

INVESTIRE NEI MEGA TREND CON GLI INDICI ECPI

GLOBAL MEGA TRENDS

cambiamenti sociali, ambientali e demografici impatteranno l'umanità negli anni a venire influenzando consumi, regolamentazione e economia globale

ECPI – INDICI TEMATICI

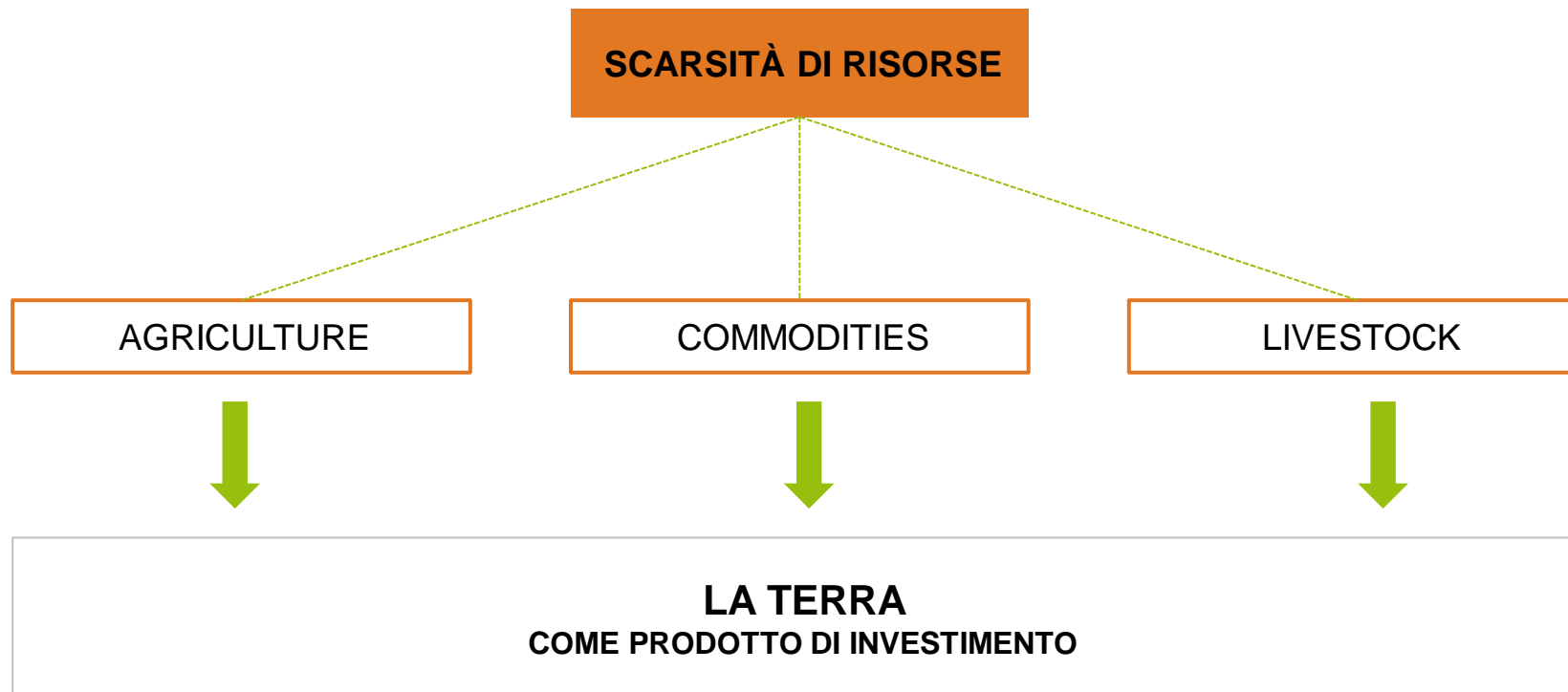
ECPI rende i mega trend investibili

- **selezionando le società più abili** nello sfruttare le opportunità offerte da questi cambiamenti sistemici di lungo periodo
- **raggruppandole in indici tematici**
- e
- **realizzando strategie di investimento**



MEGA TREND: NUOVE OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO CON GLI INVESTIMENTI REALI

MEGA TREND GLOBALI E INVESTIMENTI IN ASSET REALI



INVESTIRE NEI MEGA TREND: FOCUS SUL SETTORE «AGRICOLTURE»

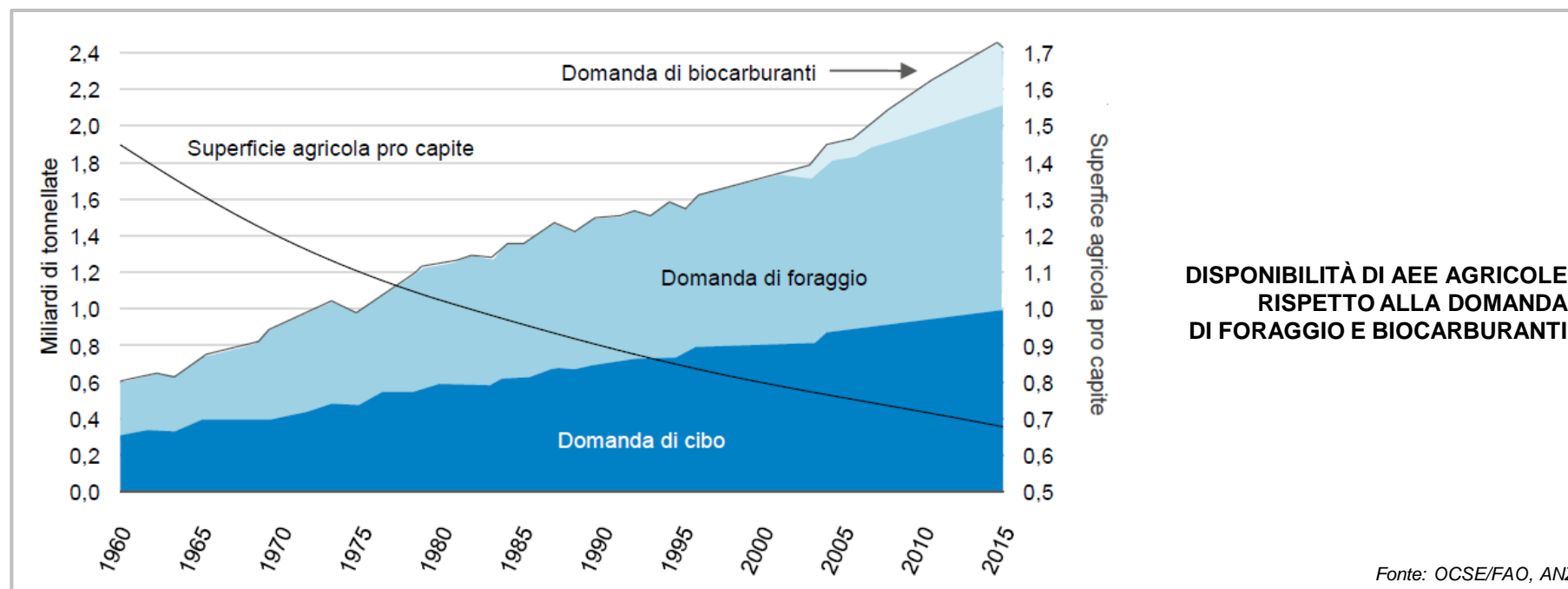
MEGA TREND E DRIVER PER IL SETTORE

+ popolazione
(2.3mld entro il 205)

- terreno fertile e acqua
(12 mln ettari di terreno agricolo in meno ogni anno)

+ domanda di beni primari nei mercati

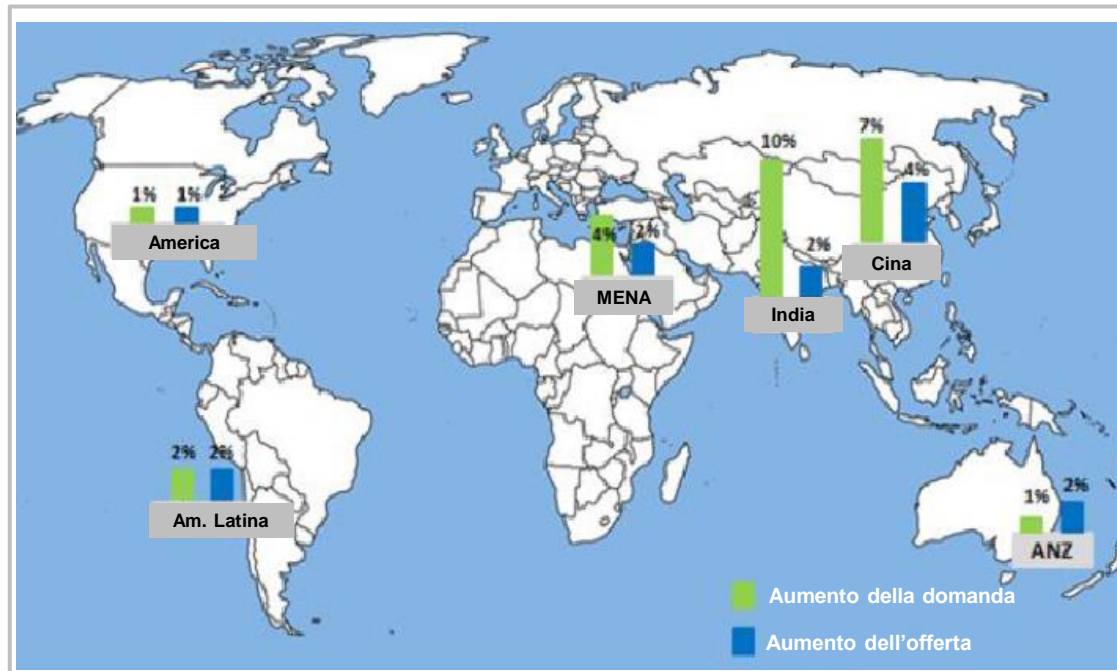
+ utilizzo / sfruttamento del suolo
(Dal 1960 al 2000 la superficie agricola pro capite si è dimezzata, con previsione di un ulteriore dimezzamento entro il 2020)



«AGRICOLTURE»: LATTE E PRODOTTI DERIVATI

- I **prodotti lattiero-caseari** registreranno una **crescita della domanda più rapida** rispetto a tutti gli altri settori agricoli
(previsione di crescita del 70% entro il 2020, da 49 a 84 mln di tonnellate)
- La **crescita** sarà **dominata dalle economie emergenti**, con conseguenti vantaggi per i paesi esportatori che sapranno sfruttare la tendenza (es. Australia)

Fonte: OCSE/FAO, ANZ



SVILUPPO MONDIALE
DI DOMANDA E OFFERTA
DEI PRODOTTI LATTIERO-CASEARI.
OUTLOOK AL 2020

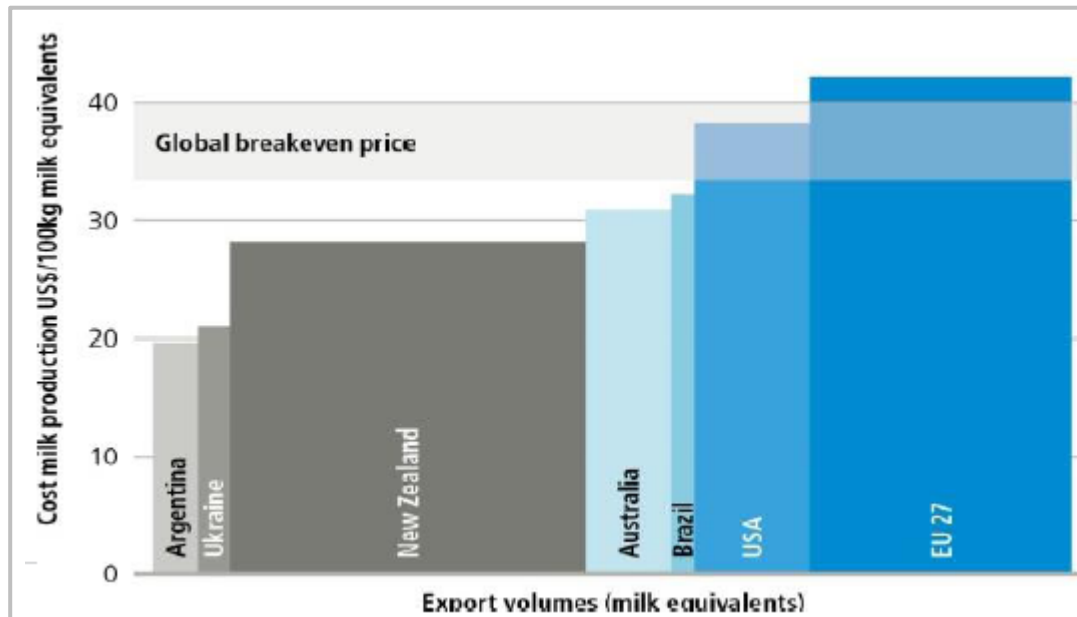
Fonte: Investment Manager, Maritime Bulk Supply Chains for Dairy

UN ESEMPIO VINCENTE: IL CASO AUSTRALIA

AUSTRALIA

- Produttori a bassissimo costo (restano redditizi anche in caso di cicliche diminuzioni dei prezzi del latte)
- Industria di trasformazione altamente sviluppata
- Relazioni commerciali / esportazioni consolidate nel settore lattiero-caseario a livello mondiale

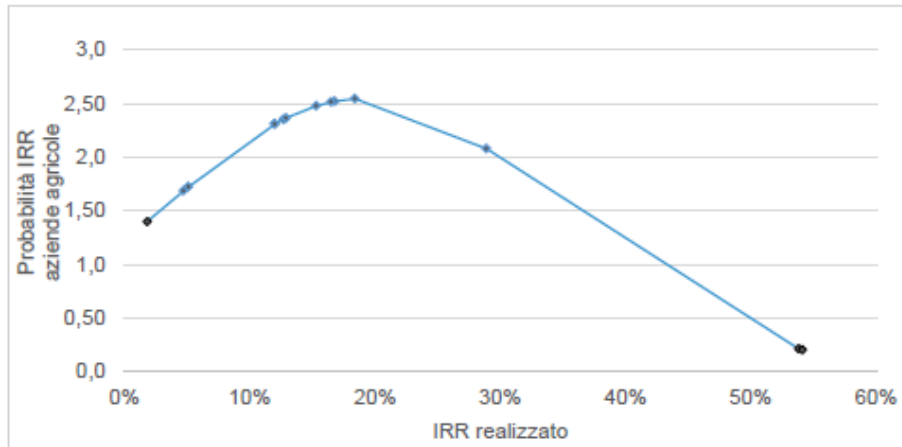
- **Maggior rendimento risk-adjusted di tutto il settore agricolo mondiale**
- **Reddito annuo stabile** (cash flow periodici dalla vendita ordinaria del latte)
- **protezione dall'inflazione** (investimento sostenibile)
- **Apprezzamento del capitale** tramite il miglioramento del processo di produzione del latte



**COSTI PRODUZIONE
LATTE COMMERCIABILE
IN TUTTO IL MONDO
(2011)**

Fonte: Australian Government Treasurer, IFCN, DairyNZ Economics Group

RENDIMENTI DEL SETTORE



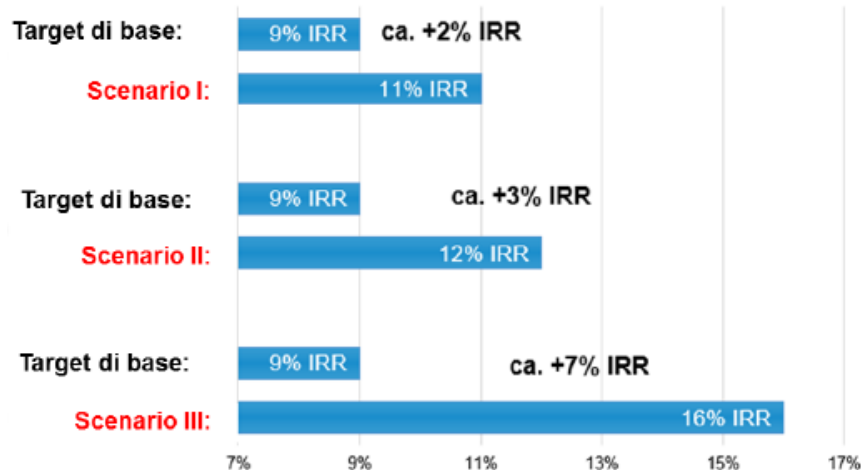
- AUM investito: 500 mln USD circa
- Aziende agricole coinvolte: 65

Risultati:

- IRR* medio: 9%
- 15 investimenti con IRR medio del 14,1%

* Calcolo IRR al netto delle spese e al lordo delle imposte effettuato con la struttura dei costi al giugno 2014

POSSIBILI EVOLUZIONI



1. «Effetto Ripresa nei prezzi dei terreni»
Ritorno al livello del 2008

2. «Effetto di convergenza dei prezzi del latte»
Crescita del prezzo del latte a livello UE entro il 2017

3. Coincidenza temporale di entrambe le situazioni e reciproca influenza

Fonte: ACF. Dati a giugno 2014.
Dati strettamente riservati

1997

Fondazione

100+

Indici proprietari

100%

Indipendente

10.0

bn USD Assets under Advisory

- ECPI Group è una società indipendente fondata nel 1997 da un gruppo di ricercatori universitari e professionisti finanziari
- ECPI offre soluzioni di investimento dedicate a:
 - Asset managers
 - Asset owners (investitori istituzionali)

L'OFFERTA GLOBALE DI ECPI

**INDEX SOLUTION
ESG / MEGA TREND / SMART BETA**
(investibili tramite mandati di gestione
e/o Fondi Ucits IV)

RICERCA DI SOSTENIBILITÀ
(investibile in fondi chiusi di private equity,
private credit, real asset, SIB)

**SOLUZIONI DI INVESTIMENTO
SU MISURA**
costruite sulla base dei bisogni effettivi della
clientela

ECPI Group
Via G. Carducci, 9
20123 Milan, Italy
T +39 02 9716 5700
ECPI@ecpindices.com

Michele Calcaterra Borri
C.E.O.
T +39 02 9716 5700
m.calcaterra@ecpindices.com

www.ecpigroup.com

Bloomberg: ECPS

Reuters: ECAPITAL

Disclaimer

This document has been prepared by ECP International S.A., Luxembourgish PSF (Financial Services Provider / "Professionnel du Secteur Financier") regulated by the CSSF (Luxembourg financial regulatory authorities) holding an investment advisory license, and/or ECPI S.r.l., and/or any of their subsidiaries and affiliates, being noted that ECP International S.A., ECPI S.r.l., are entirely owned by ECPI Group S.r.l., a company organized and existing under the laws of Italy, with registered office at Via G. Carducci, 9 - 20123 Milan, Italy (the "ECPI Group Companies") as part of their internal research activity. The information provided herein and, in particular, the data contained in this document are taken from information available to the public. All information contained herein is obtained from sources believed by it to be accurate and reliable. While the opinions and information contained in this document are based on public sources believed to be reliable and in good faith, ECPI Group Companies have not independently verified the accuracy of such public sources. Because of the possibility of human, technical or whatsoever kind of similar error, however, such information is provided "as is" without warranty of any kind and ECPI Group Companies, in particular, make no representation or warranty, whether express or implicit, as to the fairness, accuracy, timeliness, completeness, merchantability and/or fitness of any such information and opinions contained in this document.

Accordingly, neither ECPI Group Companies nor any of their respective directors, managers, officers or employees shall be held liable for whatever reason (including, without limitation, liability in negligence) for any loss (including consequential loss), expense, consequential, special, incidental, direct or indirect or similar damage, whether or not advised of the possibility of such damage, in connection with the fairness, accuracy, timeliness, completeness, merchantability and/or fitness of the information and opinions contained in this document and/or arising from any use or performance of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

Any opinions, forecasts or estimates contained herein constitute a high-level information statement only valid as at the date of its release. There can be no assurance that the evolution of the information contained herein and/or any future events will be consistent with such opinions, forecasts or estimates. Any information herein is at any time subject to change, update or amendment subsequently to the date of this document, with no undertaking by ECPI Group Companies to notify such change, update or amendment.

This document is not, nor may it be construed as to constitute a recommendation to make any kind of investment decision or an offer for sale or subscription of or a solicitation of any offer to buy or subscribe for any financial instrument. Accordingly, this document may not be used as a solicitation or an offer for sale or subscription, and any solicitation or offer shall be made only in accordance with all applicable laws and regulation, including, whenever applicable, the filing of a prospectus with the relevant authorities.

ECPI Group Companies recommend to potential investors wishing to be provided with formal financial advice in the area of investment to contact a financial advisor duly authorized by the competent regulatory authority of its country. ECPI Group Companies publish researches on a regular basis. This publication has been prepared on behalf of ECPI Group Companies solely for information purposes. All the information contained herein is copyrighted in the name of ECPI Group Companies, and none of such information may be copied or otherwise reproduced, except for personal use only, further transmitted, transferred, published, disseminated, redistributed or resold, in whole or in part, in any form or manner or by any means whatsoever, by any person without ECPI Group Companies' prior written consent.