



Impact Opportunities

Ingrid Kukuljan
Head of Impact Investing

Novembre 2020

For professional investors only

Federated Hermes

Investitori sempre in primo piano: una storia condivisa



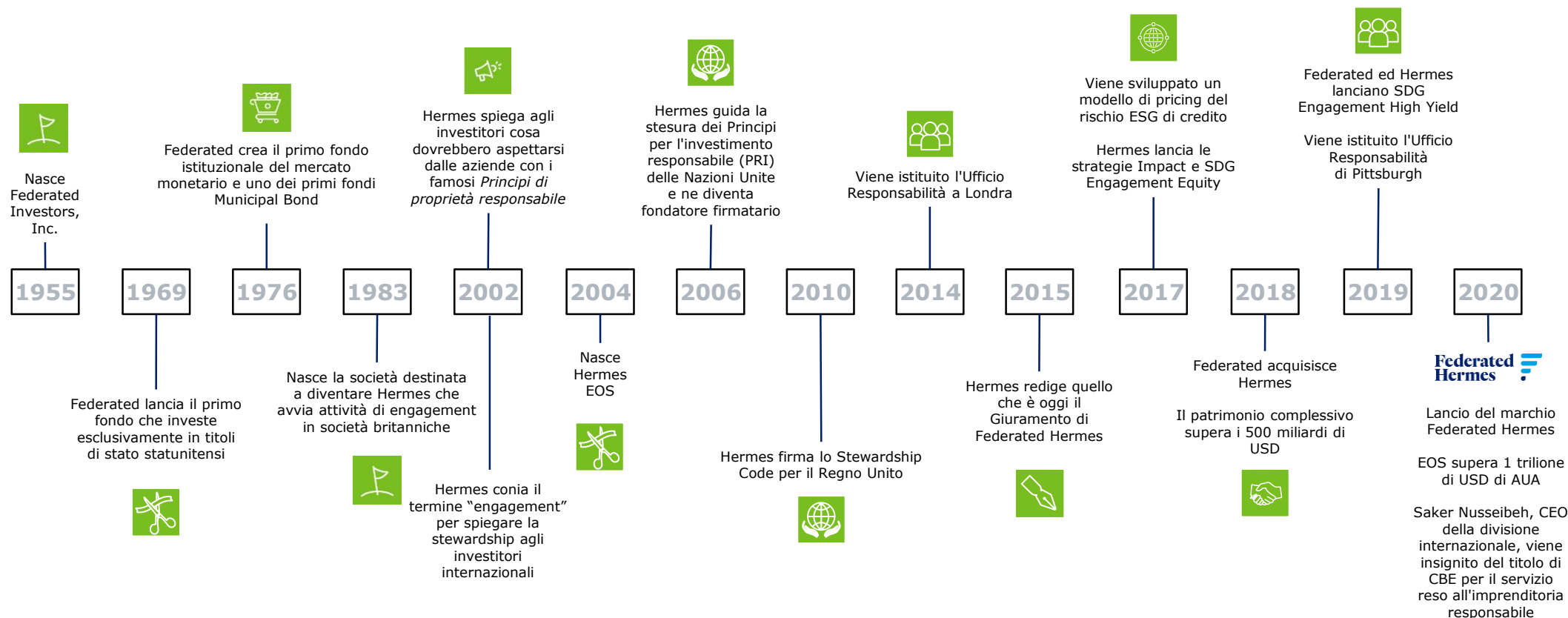
Federated

Focus fiduciario sui risultati dei clienti dal 1955



Hermes

Pionieri dell'investimento responsabile dal 1983



Cos'è l'investimento a impatto?

Un'azienda sostenibile pone attenzione a tutti i fattori ESG sostanziali con l'obiettivo di non produrre danni. **L'investimento a impatto va oltre i concetti di sostenibilità e integrazione ESG**, vale a dire che la mitigazione del rischio e l'obiettivo di scongiurare esiti dannosi sono già parte del processo.

L'investimento a impatto mira intenzionalmente a società in grado di generare risultati sociali o ambientali positivi, oltre che proventi finanziari. Gli investitori a impatto hanno come obiettivo principale società in grado di fornire soluzioni che apportino un contributo positivo al raggiungimento dei 17 SDG.

**L'impatto
è il futuro
degli
investimenti**

Perché gli investitori dovrebbero considerare un fondo di impatto?

Coca Cola e Pepsi citate in giudizio per inquinamento plastico



Incendi boschivi in Australia: la nuova normalità?



L'oceano è l'origine e il motore di tutta la vita del pianeta



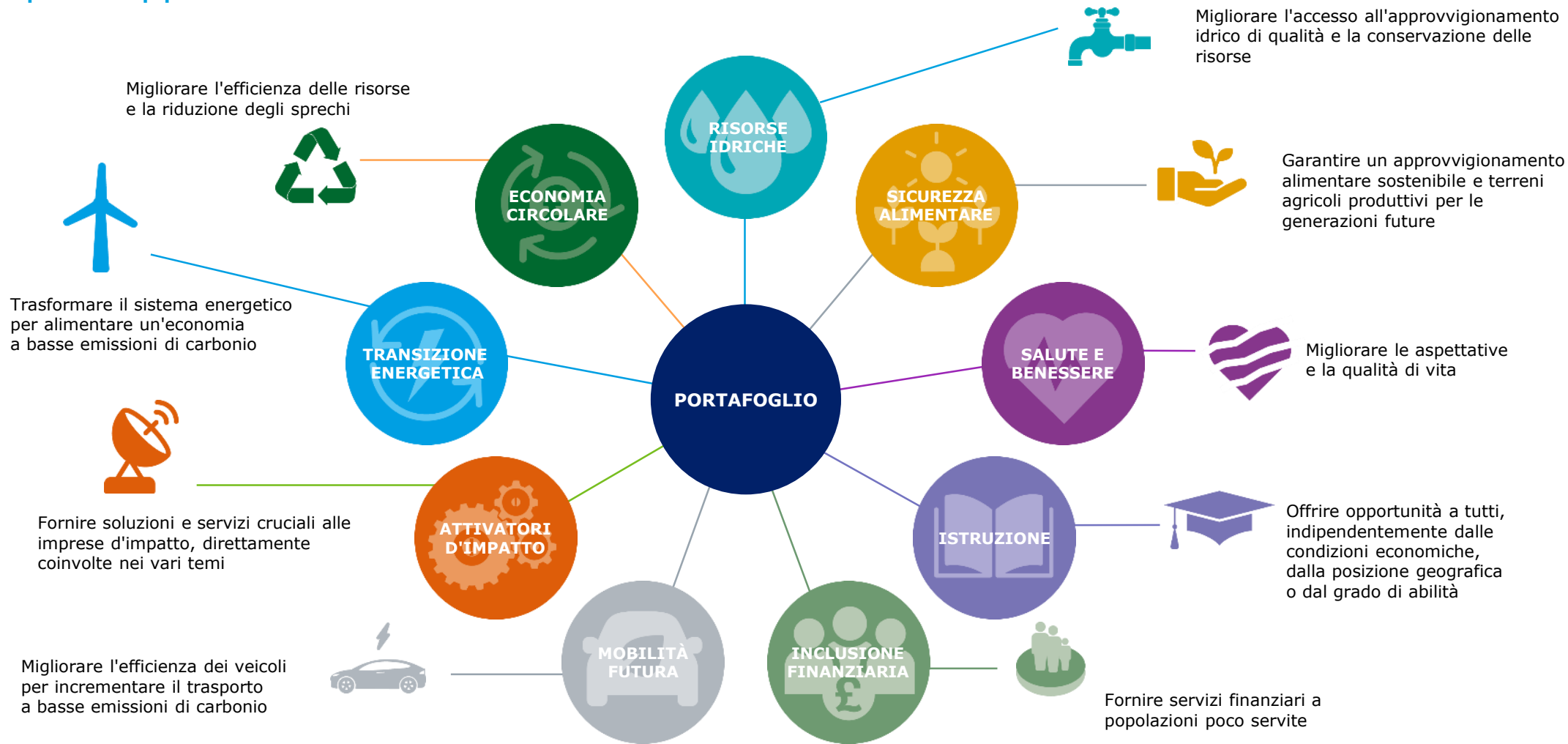
La sfida: obiettivi di sviluppo sostenibile ONU



Fonte: ONU.

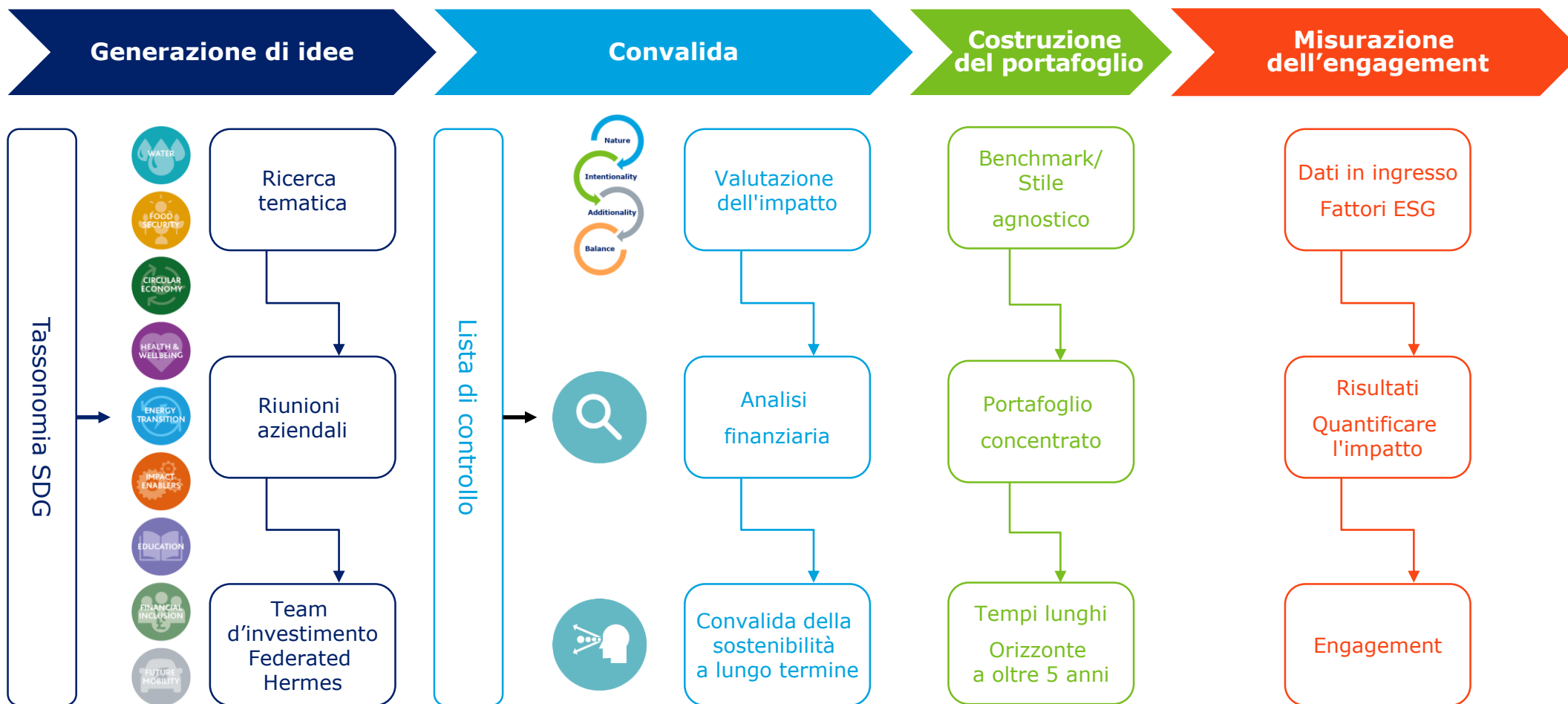
Un approccio tematico alla generazione di idee

Impact Opportunities



Processo di investimento

Dalla generazione di idee alla realizzazione dell'impatto



Investimenti tematici – come funziona



1. Identificare il mega trend



2. Malattie non trasmissibili



3. Malattie croniche



4. Elevata incidenza mondiale



5. Diabete



6. Dexcom, Insulet, Novo Nordisk



7. Aumenta l'elenco X volte con i collegamenti



8. Sanità privata, attività fisica, alimenti salutari

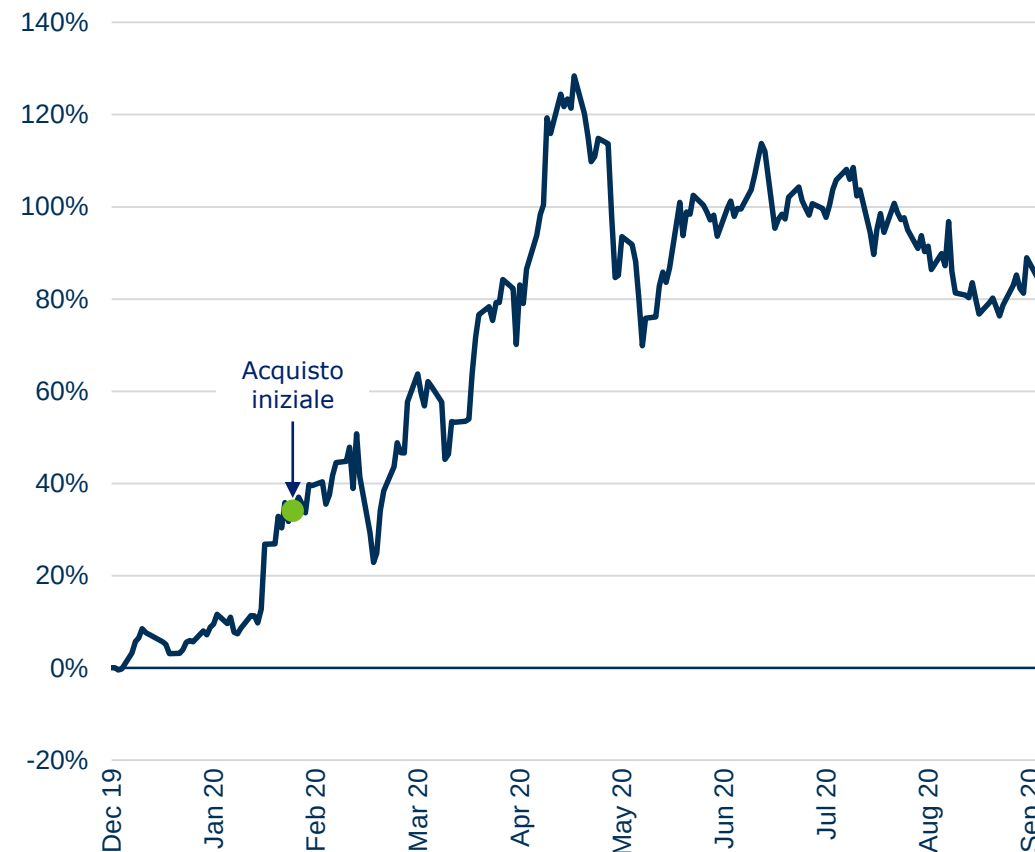
Caso di studio: Dexcom



- Produttore leader di dispositivi per il monitoraggio continuo del glucosio
- Alleviare un enorme onere per la società, fornendo una soluzione innovativa per i diabetici ("l'assassino silenzioso")
- Migliorare la qualità della vita, semplificare la gestione delle malattie con un dispositivo di facile utilizzo, più sicuro e che riduce il dolore
- Una misurazione più precisa riduce il costo delle terapie, stimato a 760 miliardi USD annui a livello mondiale
- Mercato ampio e in crescita; il numero di pazienti è destinato a raddoppiare a livello mondiale e DXCM si sta espandendo al tipo 2
- Modello di business a lama di rasoio; l'acquisto ripetuto di sensori crea un flusso reddituale ricorrente



Rendimento relativo di Dexcom



Fonte: Bloomberg al 30 settembre 2020. Questa azione è stata acquistata il 28 febbraio 2020 ed è ancora presente nel portafoglio. Queste informazioni non costituiscono una sollecitazione o un'offerta di acquisto o vendita di titoli o strumenti finanziari correlati.

Case study

Tesla



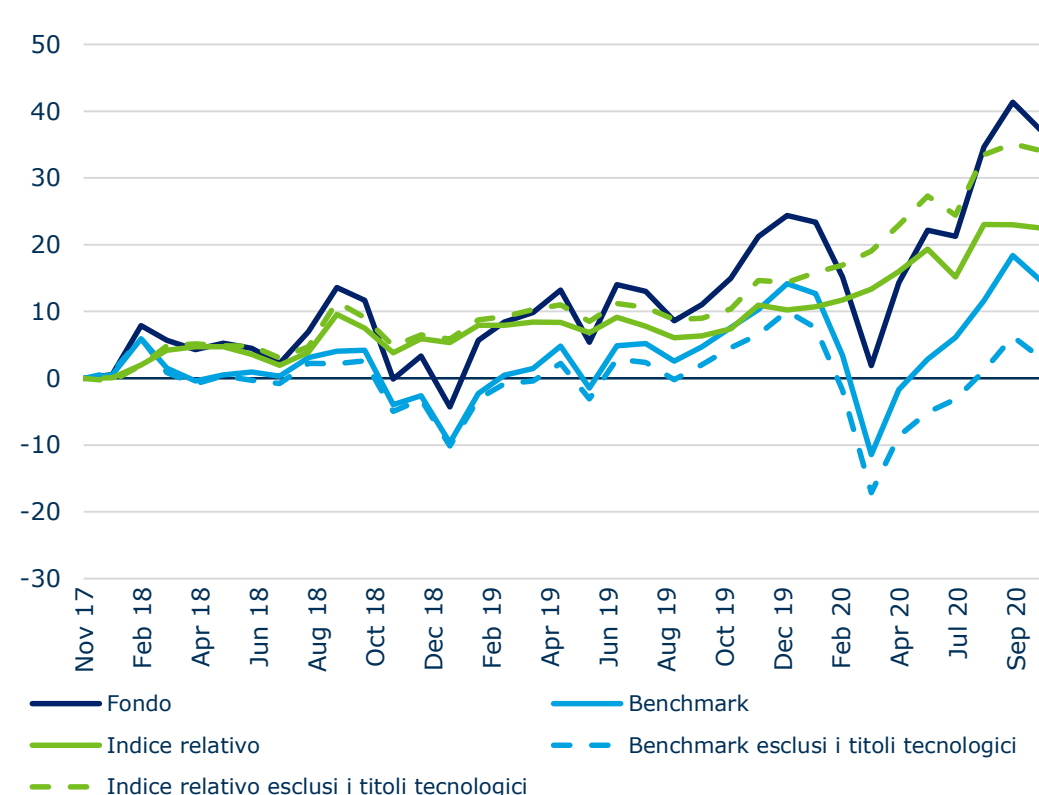
- Missione è accelerare la transizione ai veicoli elettrici a livello mondiale
- CONFLITTO DI INTERESSI: nel 2016 la società annuncia l'intenzione di acquistare SolarCity di cui il CEO è azionista di maggioranza e presidente, visto come salvataggio finanziario in assenza di sinergie; la società è stata citata in giudizio dagli azionisti
- CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE NON INDIPENDENTE: 6 membri del Consiglio di amministrazione su 7 presentano legami con il CEO; EOS e CALPERS spingono per la rielezione annuale
- DIRITTI UMANI: nel 2020, la società si è opposta ad una proposta degli azionisti di preparare una relazione sui diritti umani
- VALUTAZIONE: la società presenta un fatturato di \$25 mil, EBIT pari a zero e una capitalizzazione di mercato di \$458 mil, mentre il settore automobilistico globale (esclusa la società) ha registrato un fatturato di \$2.3 trn, EBIT di \$101 mil e una capitalizzazione di mercato di \$835 mil. In termini di multipli, la società negozia a un rapporto pari a 19x contro il resto del settore a 0.4x



Federated Hermes Impact Opportunities Equity Fund

Performance al 30 settembre 2020 (%)

Rendimenti cumulativi



	Fondo	Benchmark	Relativo	B/m azioni tech escluse	Indice relativo azioni tech escluse
3 mesi	13,15	8,11	5,05	6,46	6,69
YTD	10,32	0,48	9,84	-6,32	16,64
1 anno	23,59	9,57	14,02	1,01	22,58
Dal lancio	12,06	5,06	6,99	1,10	10,95

	30/09/19 – 30/09/20	30/09/18 – 30/09/19	30/09/17 – 30/09/18	30/09/16 – 30/09/17	30/09/15 – 30/09/16
Fondo	23,59	-0,59	-	-	-

Fonte: Federated Hermes, al 30 settembre 2020. Si mostra la performance della classe di azioni F USD Accumulating al netto di tutti i costi e delle spese di gestione, rendimenti relativi calcolati aritmeticamente. Il benchmark utilizzato è l'indice MSCI All Country World IMI. La data di lancio del Fondo è il 21 dicembre 2017. Si riportano il benchmark e i rendimenti relativi esclusi i titoli tecnologici, dal momento che attualmente il team non investe in titoli tecnologici. È indicata la performance del fondo rispetto al benchmark esclusi tali titoli. Mostrato solo a scopo illustrativo. **I risultati conseguiti nel passato non costituiscono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri.**

Riepilogo

Il nostro obiettivo è sovraperformare il mercato azionario ampio globale:



Investire in

imprese che forniscono soluzioni con un impatto positivo sulle persone e sul pianeta



Identificare

le opportunità di crescita emergenti che vanno incontro a un'esigenza strutturale scarsamente soddisfatta



Sfruttando

le inefficienze del mercato nel prezzare i cambiamenti di lungo termine

Gli impatti positivi e sostenibili possono catturare e creare opportunità di crescita a lungo termine

Avvertenza

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono aumentare oppure diminuire ed è possibile che non si riesca a recuperare l'intera somma investita. Tutti gli investimenti effettuati all'estero possono essere influenzati dai tassi di cambio. I risultati conseguiti nel passato non costituiscono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri e gli obiettivi non sono garantiti.

Solo investitori professionali. La presente comunicazione contiene materiale promozionale. Il presente documento non costituisce una sollecitazione o un'offerta di acquisto o vendita di titoli, di strumenti o prodotti finanziari, né costituisce un'offerta di acquisto di titoli a soggetti negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi, come definito dal Securities Exchange Act statunitense del 1933. Non tiene conto degli obiettivi o delle esigenze finanziarie di uno specifico investitore. Non vanno intraprese né omesse azioni in virtù del presente documento. Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze personali dell'investitore e può subire variazioni. Il presente documento non costituisce un parere su questioni giuridiche, fiscali o d'investimento e, pertanto, gli investitori devono fare affidamento sul proprio giudizio in merito o interpellare un consulente. Prima di effettuare qualsiasi investimento (nuovo o continuativo), si prega di rivolgersi a un consulente professionale e/o d'investimento per valutarne l'idoneità. Salvo altrimenti specificato, tutti i dati sono forniti da Federated Hermes. Tutte le prestazioni includono il reinvestimento di dividendi e altri utili.

Federated Hermes Investment Funds plc ("FHIF") è una società d'investimento di tipo aperto a capitale variabile e con passività separate fra i comparti (ciascuno, un "Fondo"). FHIF è costituita in Irlanda ed è autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). FHIF ha nominato Hermes Fund Managers Ireland Limited ("HFMIL") come sua società di gestione. HFMIL è autorizzata e regolamentata dalla CBI.

Ulteriori informazioni sui prodotti d'investimento e sui rischi ad essi associati sono disponibili nel rispettivo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), nel prospetto e negli eventuali supplementi, nello statuto e nelle relazioni annuali e semestrali del Fondo. In caso di incongruenze fra le descrizioni o i termini contenuti nel presente documento e il prospetto, prevale il prospetto. I suddetti documenti sono disponibili gratuitamente (i) presso l'ufficio dell'Amministratore, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda. Tel. (+ 353) 1 434 5002 / Fax (+ 353) 1 531 8595; (ii) sul sito <https://www.hermes-investment.com/ie/>; e (iii) presso l'ufficio del rappresentante in Svizzera (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo, www.acolin.ch). L'agente per i pagamenti in Svizzera è NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Casella postale, CH-8024 Zurigo.

Approvato e pubblicato da Hermes Fund Managers Ireland Limited ("HFMIL"), autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland. Sede legale: The Wilde, 53 Merrion Square, Dublino 2, Irlanda. HFMIL ha incaricato Hermes Investment Management Limited ("HIML") delle attività di distribuzione del Fondo in determinate giurisdizioni. HIML è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Sede legale: Sixth Floor, 150 Cheapside, Londra EC2V 6ET. Le telefonate verranno registrate per finalità di formazione e monitoraggio. Si fa presente ai potenziali investitori nel Regno Unito che potrebbe non essere disponibile un servizio di compensazione nell'ambito del Financial Services Compensation Scheme britannico.

I dati MSCI sono composti da un indice personalizzato, calcolato da MSCI per Federated Hermes in base alle sue richieste. I dati MSCI sono ad esclusivo uso interno e non possono essere distribuiti o impiegati in relazione alla creazione o all'offerta di titoli, prodotti finanziari o indici. Né MSCI né terzi coinvolti o connessi alla compilazione, al calcolo o alla creazione dei dati MSCI (le "Parti MSCI") rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione espressa o implicita relativamente a tali dati (o ai risultati conseguibili attraverso il loro utilizzo) e le Parti MSCI qui declinano espressamente ogni garanzia di originalità, accuratezza, completezza, commerciabilità o idoneità a una particolare finalità rispetto a tali dati. Ferma restando la validità di quanto sopra esposto, in nessun caso nessuna delle Parti MSCI sarà ritenuta responsabile per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, accessori o di qualsiasi altra natura (inclusa la perdita di profitti), anche se informata della possibilità di tali danni.

BD006611

Federated Hermes

Federated Hermes è un leader mondiale nell'investimento attivo e responsabile.

Guidati dalla nostra convinzione che investire in modo responsabile sia il modo migliore per creare ricchezza a lungo termine, offriamo capacità specializzate nei mercati azionari, a reddito fisso e privati, strategie multi-asset e di gestione della liquidità e standard di stewardship di livello mondiale.

Il nostro obiettivo è quello di aiutare le persone a investire per godere di una pensione migliore, aiutare i clienti a ottenere migliori rendimenti adeguati al rischio e contribuire a produrre risultati positivi a vantaggio della comunità più ampia.

Tutte le attività precedentemente svolte da Hermes ora costituiscono il business internazionale di Federated Hermes. Anche se il nostro marchio si è evoluto, continuiamo a offrire le stesse proposte di investimento specifiche e i servizi di investimento e stewardship responsabile per i quali siamo rinomati, oltre ad altre nuove e importanti strategie provenienti dall'intero gruppo.

Le nostre capacità di investimento e stewardship:

- Azionario attivo: globale e regionale
- Reddito fisso: diversificato tra regioni, settori e curve di rendimento
- Liquidità: soluzioni fondate su un'esperienza quarantennale
- Mercati privati: beni immobili, infrastrutture, private equity e debito privato
- Stewardship: engagement aziendale, voto per delega, advocacy politica

Per ulteriori informazioni, visitate il sito Web www.hermes-investment.com o seguiteci sui social media:  