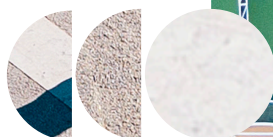


Investire in acqua: un tema ovvio per il futuro

60 seconds with the
portfolio manager



GIUGNO 2024

La presente comunicazione di marketing è
destinata a investitori non professionali.



Bastien Dublanc

Senior Portfolio Manager



Tanguy Cornet

Head of Thematic Global Equity
– Environment



Anaëlle Stamatiou

Portfolio Manager

Bastien Dublanc, Tanguy Cornet e Anaëlle Stamatiou, gestori della strategia di investimento idrico di Candriam, spiegano le ragioni per investire in questo tema, il modo in cui selezionano i loro titoli e cosa differenzia Candriam dalle altre società di gestione in questo settore.

Perché lanciare una strategia specializzata sull'acqua?

La domanda di acqua ha continuato ad aumentare a partire dalla Seconda Guerra Mondiale. La crescita della popolazione, le crescenti esigenze industriali e l'aumento della produzione alimentare sono tutti fattori che guidano questa domanda. I progressi compiuti per migliorare il modo in cui viene consumata l'acqua non sono riusciti a fermare questa tendenza. Tuttavia, le risorse sono limitate, il che accentua lo squilibrio tra domanda e offerta. Oggi possiamo constatare chiaramente che la mancanza di acqua comincia ad essere particolarmente marcata in alcune regioni e in alcuni periodi dell'anno.

In questo contesto, l'ecosistema delle aziende che operano nel mercato globale dell'acqua rimane molto dinamico. Ciò accade soprattutto perché il nostro fabbisogno idrico continua ad evolversi con cambiamenti normativi, sfide climatiche o, nei casi meno fortunati, nuove fonti di inquinamento. Abbiamo quindi lanciato una strategia volta a cogliere le opportunità offerte da questo tema, investendo in aziende che offrono soluzioni innovative per affrontare la sfida della gestione dell'acqua. Investiamo sia in aziende che offrono soluzioni per migliorare il nostro approvvigionamento idrico, sia in aziende impegnate a utilizzare questa risorsa in modo più efficiente.

Quali sono le tue prospettive per questo tema?

Possiamo ragionevolmente aspettarci un aumento continuo del consumo di acqua perché i principali fattori che hanno guidato la domanda di acqua a partire dalla Seconda Guerra Mondiale sono ancora presenti: urbanizzazione, demografia, domanda agricola, esigenze industriali, ecc. Si prevede che la popolazione urbana globale che dovrà affrontare carenze idriche aumenterà in modo significativo, interessando da 1,7 a 2,4 miliardi di persone entro il 2050⁽¹⁾, rispetto ai 933 milioni del 2016. Inoltre, con il previsto rafforzamento delle normative legate al cambiamento climatico, le aziende saranno incoraggiate a modificare le proprie pratiche di gestione dell'acqua, mentre nessuno sta attualmente pagando il vero prezzo per questa risorsa.

Di conseguenza, si prevede che il mercato globale dell'acqua crescerà a un tasso medio del 5% annuo tra il 2022 e il 2030, superando la soglia di 1,1 trilioni di dollari⁽²⁾. Alcuni segmenti di questo mercato presentano addirittura prospettive potenzialmente più elevate: una crescita di circa il 12% all'anno tra il 2022 e il 2027 per i contatori dell'acqua intelligenti, tra il +10 e il +20% entro il 2030 per la desalinizzazione e un aumento del 15% annuo entro il 2030 per attività che consentano la transizione delle città verso sistemi intelligenti di gestione dell'acqua, tra cui il monitoraggio, la conservazione e il rilevamento delle perdite delle infrastrutture⁽³⁾.

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) Rapporto delle Nazioni Unite sullo sviluppo idrico mondiale (2023).

(2) Ricerca di mercato verificata, Statista 2023, BCC Research, agosto 2021.

(3) Energy Recovery Inc, WISE Freshwater (2023), Kang et al. (2017), Puust et al. (2010), Mercati e mercati.

In quali aziende investire ?

La nostra strategia di investimento va oltre il consueto focus sui servizi idrici e sulle attrezzature industriali. Controlliamo l'intera catena del valore, nello specifico:

- Trattamento dell'acqua (analisi, filtraggio, certificazione...),
- Approvvigionamento idrico (reti, apparecchiature...),
- Protezione dell'acqua (agricoltura intelligente, soluzioni energetiche idriche...)
- Utilizzo dell'acqua (ovvero le aziende più efficienti che integrano la gestione dell'acqua nella propria strategia di rischio e migliorano significativamente l'utilizzo di questa risorsa nei propri processi industriali).

Ciò ha il vantaggio di fornire una serie più ampia e diversificata di opportunità di investimento, dai servizi di pubblica utilità al settore farmaceutico, chimico o alla produzione di semiconduttori.

Come selezionate i titoli in cui investire?

Effettuiamo ricerche approfondite mediante il nostro modello di analisi interno, che utilizza un'ampia gamma di strumenti. Per non perdere nessuna opportunità, abbiamo istituito un processo di screening sistematico⁽⁴⁾, utilizzando l'intelligenza artificiale, in particolare per le aziende attive nel trattamento, distribuzione e conservazione delle acque. In stretta collaborazione con il nostro team ESG, abbiamo sviluppato potenti strumenti di analisi che consentono una mappatura precisa dei rischi idrici delle aziende, in particolare attraverso le coordinate GPS, al fine di selezionare i leader nell'efficienza idrica in diversi settori.

Restringiamo questa selezione iniziale attraverso un esame dettagliato delle loro attività, interagendo con il management ogniqualvolta sia necessario per valutare meglio la loro attenzione al tema. Di conseguenza, abbiamo definito un universo altamente mirato di azioni pertinenti a questo tema di investimento. Queste società vengono selezionate in base al loro potenziale di creazione di valore, al profilo di rischio, alla qualità del management e alle prospettive di crescita. La nostra strategia ha una prospettiva a lungo termine, il che rende un approccio buy-and-hold⁽⁵⁾ il più appropriato per questa tematica di investimento.

⁽⁴⁾ selezione.

⁽⁵⁾ Una strategia di investimento in cui un investitore acquista titoli e li detiene per un lungo periodo di tempo.



Le aziende legate all'acqua sono redditizie?

Le aziende al centro di questo settore sono meno sensibili ai cicli economici rispetto ad altri settori. Pertanto, i loro risultati finanziari sono meno volatili. Inoltre, la sostenibilità di questo tema di investimento su diversi decenni consente alle aziende di mettere in atto piani di investimento redditizi per rispondere meglio alla crescente domanda dei loro prodotti o dei servizi che offrono.

Il nostro obiettivo è investire in aziende che non solo siano al centro delle questioni, ma che dimostrino anche solide caratteristiche ESG e un profilo finanziario interessante; la nostra analisi fondamentale attribuisce grande importanza alla creazione di valore.

Cosa rende Candriam diversa su questo tema?

In primo luogo, Candriam vanta competenze riconosciute nella gestione di strategie di investimento tematiche e di questioni ESG. In Candriam capitalizziamo il know-how dei nostri team di esperti.

Combiniamo questo know-how e la nostra esperienza nel tema dell'acqua con le ultime innovazioni tecnologiche come l'intelligenza artificiale e la mappatura GPS dei rischi idrici delle aziende.

Un altro elemento distintivo della nostra strategia è l'effetto di diversificazione della categoria "leader dell'efficienza".

Investiamo anche in società a piccola capitalizzazione che operano in aree specifiche legate alla gestione dell'acqua, che non possono essere incluse in strategie molto grandi.

I principali rischi della strategia sono:

• **Rischio di perdita di capitale:**

Non esiste alcuna garanzia per gli investitori relativa al capitale investito nella strategia in questione e gli investitori potrebbero non ricevere l'intero importo investito.

• **Rischio di cambio:**

Il rischio di cambio deriva dagli investimenti diretti della strategia e dai suoi investimenti in strumenti finanziari a termine, con conseguente esposizione a una valuta diversa dalla valuta di valutazione. Le variazioni del tasso di cambio di questa valuta rispetto a quello della strategia possono influire negativamente sul valore degli asset in portafoglio.

• **Rischio di investimento ESG:**

Gli obiettivi non finanziari presentati nel presente documento si basano sulla realizzazione delle ipotesi formulate da Candriam. Queste ipotesi vengono formulate secondo i modelli di rating ESG di Candriam, la cui implementazione richiede l'accesso a vari dati

quantitativi e qualitativi, a seconda del settore e delle attività precise di una determinata azienda. La disponibilità, la qualità e l'affidabilità di questi dati possono variare e pertanto possono influire sui rating ESG di Candriam.

• **Rischio azionario:**

Alcune strategie possono essere esposte al rischio del mercato azionario attraverso investimenti diretti (tramite valori mobiliari e/o prodotti derivati). Questi investimenti, che generano un'esposizione lunga o corta, possono comportare il rischio di perdite sostanziali. Una variazione del mercato azionario nella direzione opposta alle posizioni può comportare il rischio di perdite e può causare un calo della performance.

I rischi elencati non sono esaustivi e ulteriori dettagli sui rischi sono disponibili nei documenti normativi.



Questo materiale di marketing è fornito a scopo esclusivamente informativo, non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di transazione di alcun genere, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa. Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web www.candriam.com, il documento "informazioni chiave per gli investitori", il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata.

Attenzione: i rendimenti passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o strategia di investimento, o le simulazioni di risultati passati, e le previsioni di rendimenti futuri non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti lordi possono subire l'impatto di commissioni, competenze ed altri oneri. I rendimenti espressi in una divisa diversa da quella del Paese di residenza dell'investitore sono soggetti alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sui guadagni. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni. Per quanto riguarda i fondi del mercato monetario si tenga presente che un investimento in un fondo presenta delle differenze da un investimento in depositi e che il capitale dell'investimento è soggetto a variazioni. Il fondo non si affida ad un supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il proprio NAV per quota o azione. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore.

Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/it/professional/sfdr/>.