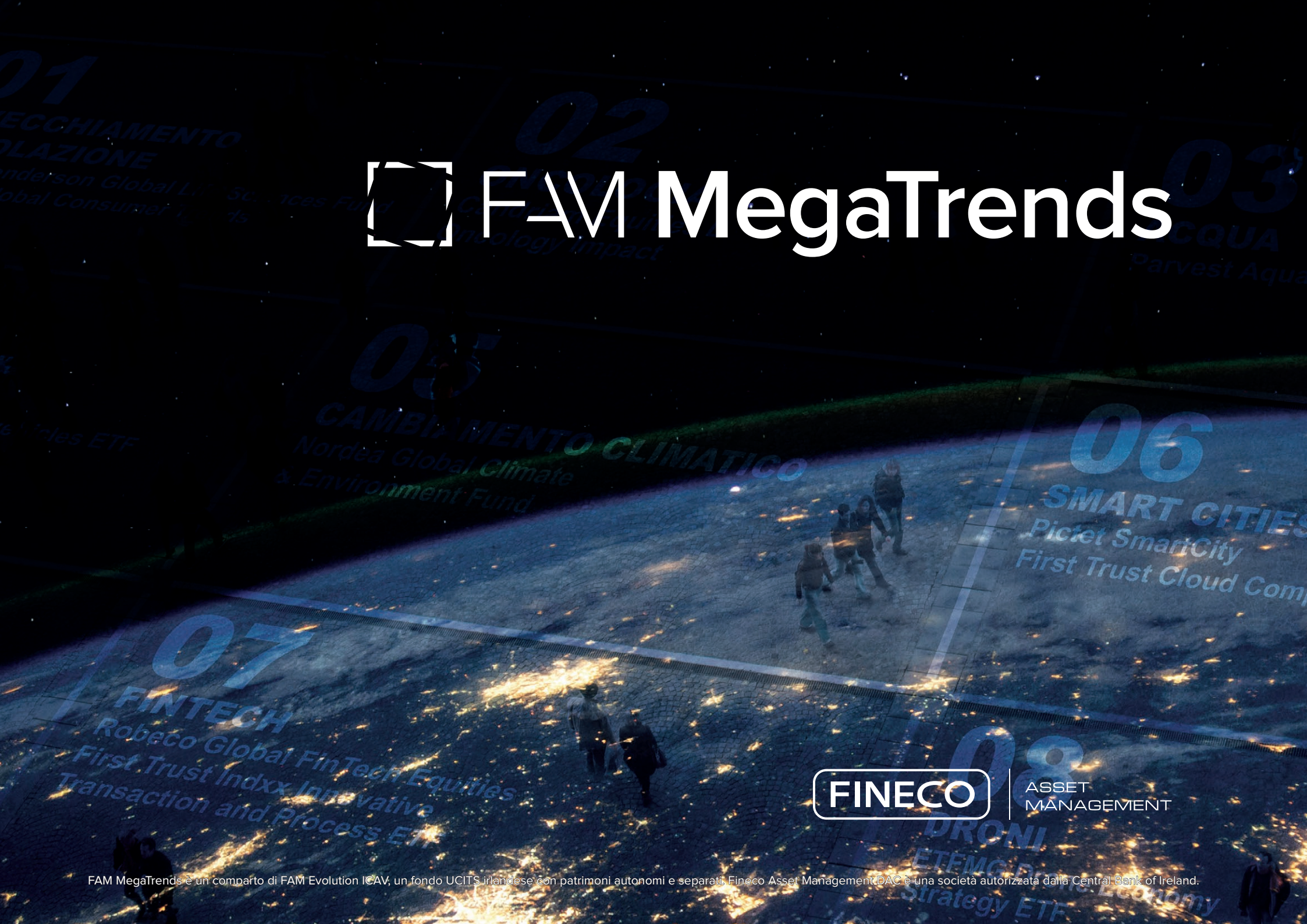

FAM MegaTrends
FINECO
ASSET MANAGEMENT
FAM MegaTrends è un comparto di FAM Evolution ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management DAC è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.

Nati per innovare

FINECO | ASSET MANAGEMENT

FINECO | ASSET MANAGEMENT

finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

Fineco Asset Management D.A.C.
One CustomHouse Plaza,
IFSC, D1, Dublin, Ireland

FAM MegaTrends è un comparto di FAM Evolution ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management D.A.C. è parte del Gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.

Avvertenze. Per conoscere la natura, i costi e i rischi di questi fondi prima dell'adesione leggere attentamente il KIID e il Prospetto, disponibili su finecoassetmanagement.com e finecobank.com o presso i consulenti finanziari di FinecoBank. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire; al momento del rimborso l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito.

Index

MEGATRENDS

Cosa sono i Megatrends e perché dovrei investire? 7

Identificazione dei nostri Megatrends 9

I nostri Megatrends 10
- Demografia 11
- Sostenibilità 12
- Urbanistica 13
- Tecnologia & Innovazione 14

Driver Tematici Sottostanti 15

I NOSTRI TEMI

Invecchiamento della popolazione 18
Oncologia 19
Acqua 20
Veicoli elettrici&guida autonoma 21
Cambiamento climatico&ambientale 22
Smart Cities 23
Fintech 24
Droni 25

Temi non selezionati 26

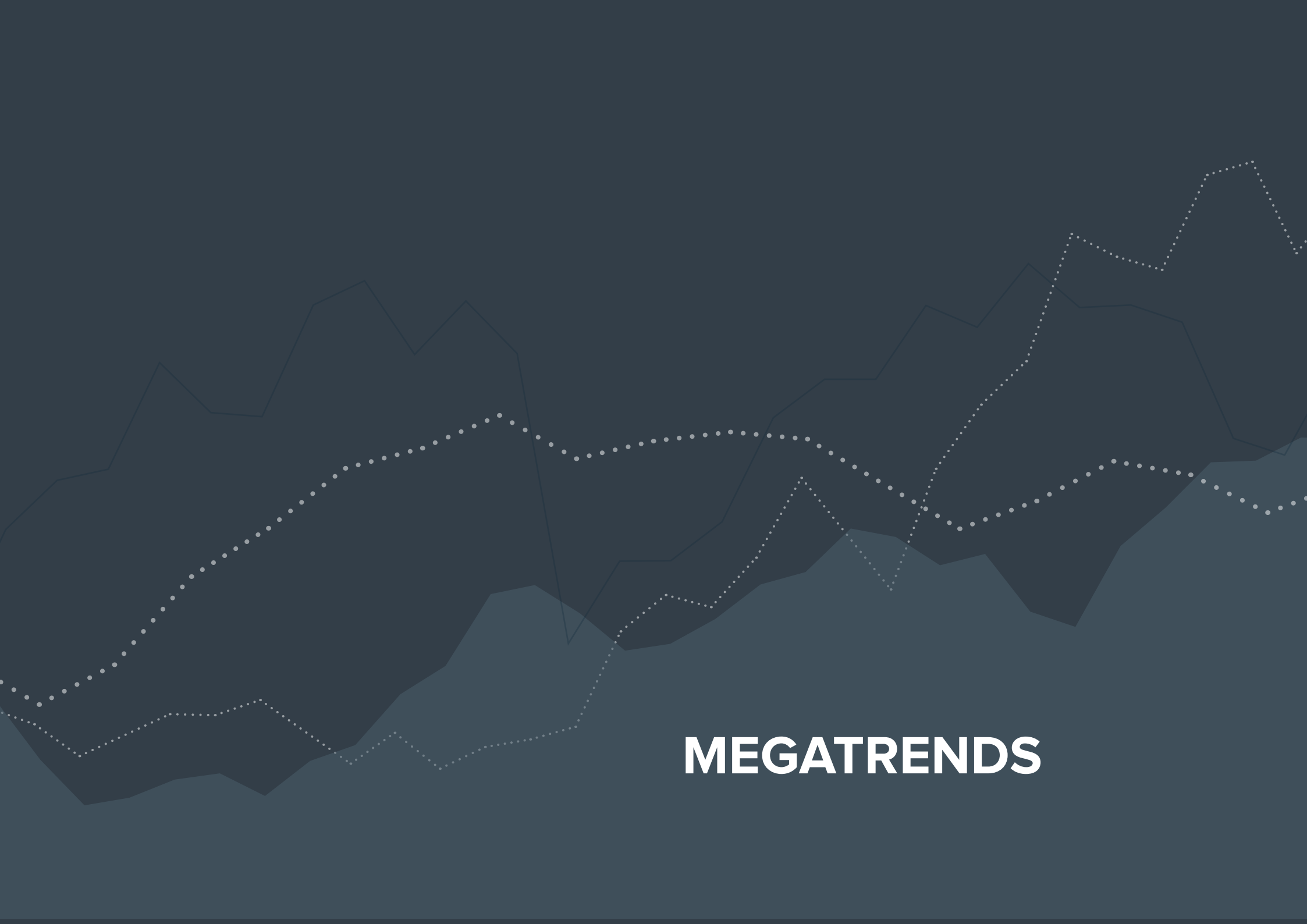
I NOSTRI FONDI SELEZIONATI

Processo di selezione fondi 31
Costruzione del portafoglio 32

Portafoglio 33
Fondi in dettaglio 34
Biografie dei gestori del fondo 38

ANALISI DEL PORTAFOGLIO 44

FINECO
ASSET
MANAGEMENT


MEGATRENDS

FINECO | ASSET MANAGEMENT

finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

Fineco Asset Management D.A.C.
One CustomHouse Plaza,
IFSC, D1, Dublin, Ireland

FAM MegaTrends è un comparto di
FAM Evolution ICAV, un fondo UCITS
irlandese con patrimoni autonomi e separati.

Fineco Asset Management D.A.C.
è parte del Gruppo FinecoBank.

Fineco Asset Management D.A.C.
è una società autorizzata dalla
Central Bank of Ireland.

Che cosa sono i Megatrends e perché bisogna investire?

I Megatrends sono rilevanti fattori socio-economici, ambientali e tecnologici che rispecchiano il mutare del nostro stile di vita.
La digitalizzazione dell'economia, la rapida espansione delle città e l'esaurimento delle risorse naturali sono solo alcune delle tendenze strutturali che trasformano il modo in cui i governi approcciano la politica, le aziende vengono gestite e gli individui vivono la loro vita.

In breve, I Megatrends stanno ridisegnando il mondo.

In questo senso, alcune aziende sono più predisposte a trarre vantaggio da questi cambiamenti strutturali, mentre altre lotteranno per rimanere rilevanti in un mondo in rapida evoluzione. Ciò rappresenta una forte opportunità di investimento per coloro che possono guardare oltre le oscillazioni a breve termine del ciclo economico e concentrarsi maggiormente sui Megatrends a lungo termine, che sono quelli con maggiore impatto.

Alla base di questi Megatrends è possibile identificare diversi temi di investimento. Fineco Asset Management crede che la costruzione di un portafoglio di società la cui visione e valori siano sostenuti da una crescita costante basata su Megatrends a lungo termine, possa sovraperformare il mercato azionario globale. Infatti, questo approccio "tematico" agli investimenti ha dimostrato di aggiungere un valore significativo nel lungo periodo.

MEGATRENDS

FINECO ASSET MANAGEMENT

2010	MSCI World **19,5%**	Security **37,3%**	Health Care **32,7%**	Digital **29,9%**	Consumer Trends **25,5%**	Brands **20,7%**	Timber **20,6%**	Ageing Population **19,6%**	Water **16,2%**	Biotech **13,9%**	Environ-mental **4,2%**	
2011	MSCI World **-2,4%**	Brands **12,5%**	Biotech **11,0%**	Ageing Population **4,5%**	Smart Cities **0,8%**	Digital **-3,0%**	Consumer Trends **-3,2%**	Security **-6,1%**	Timber **-11,1%**	Health Care **-12,1%**	Environ-mental **-12,4%**	Water **-14,6%**
2012	MSCI World **14,0%**	Timber **28,2%**	Biotech **24,6%**	Ageing Population **20,6%**	Water **19,6%**	Consumer Trends **19,3%**	Health Care **18,9%**	Environ-mental **18,6%**	Security **15,0%**	Brands **12,0%**	Digital **11,7%**	Smart Cities **7,9%**
2013	MSCI World **21,2%**	Ageing Population **46,5%**	Consumer Trends **45,2%**	Biotech **39,6%**	Digital **34,7%**	Water **26,1%**	Environ-mental **25,6%**	Fintech **22,6%**	Health Care **21,9%**	Security **20,0%**	Smart Cities **17,3%**	Brands **14,9%**	Timber **10,5%**
2014	MSCI World **19,5%**	Health Care **49,8%**	Biotech **42,2%**	Ageing Population **38,4%**	Security **23,2%**	Consumer Trends **21,0%**	Brands **20,1%**	Digital **19,8%**	Fintech **18,6%**	Water **16,2%**	Timber **15,2%**	Environ-mental **11,0%**	Smart Cities **9,1%**
2015	MSCI World **10,4%**	Biotech **24,4%**	Digital **19,6%**	Brands **17,7%**	Security **17,3%**	Ageing Population **16,3%**	Consumer Trends **12,8%**	Environ-mental **12,3%**	Health Care **11,8%**	Water **11,7%**	Smart Cities **7,1%**	Fintech **5,6%**	Timber **3,1%**
2016	MSCI World **10,7%**	Big Data **18,1%**	Environ-mental **17,2%**	Robotics **16,0%**	Digital **12,5%**	Consumer Trends **11,7%**	Water **10,6%**	Timber **9,3%**	Brands **8,3%**	Fintech **8,2%**	Smart Cities **7,7%**	Security **3,4%**	Ageing Population **-1,4%**	Health Care **-8,8%**	Biotech **-20,0%**
2017	MSCI World **10,7%**	Robotics **24,2%**	Digital **21,2%**	Drones **18,9%**	Consumer Trends **17,4%**	Environ-mental **16,3%**	Fintech **12,9%**	Timber **12,9%**	Water **12,8%**	Ageing Population **11,3%**	Big Data **11,0%**	Brands **10,5%**	Security **10,0%**	Smart Cities **2,7%**	Biotech **2,0%**	Health Care **1,9%**
2018	MSCI World **-4,1%**	Health Care **5,2%**	Brands **2,8%**	Ageing Population **1,1%**	Fintech **1,0%**	Security **-1,9%**	Digital **-2,1%**	Big Data **-3,4%**	Robotics **-5,9%**	Smart Cities **-6,8%**	Consumer Trends **-7,6%**	Water **-7,7%**	Biotech **-9,1%**	Environ-mental **-12,7%**	Drones **-14,6%**	Timber **-16,6%**
2019	MSCI World **30,0%**	Oncology **44,3%**	Robotics **40,5%**	Environ-mental **39,2%**	Fintech **38,4%**	Security **35,0%**	Biotech **34,4%**	Water **33,0%**	Smart Cities **32.5%**	Brands **31,8%**	Big Data **30,6%**	Drones **29,7%**	Ageing Population **29,5%**	Digital **28,9%**	Consumer Trends **27,0%**	Health Care **26,6%**	Timber **25,0%**

La tabella illustra la performance di varie tematiche di investimento rispetto al più ampio mercato azionario (indice MSCI World). Storicamente, alcune tematiche di investimento hanno dominato in diversi fasi del mercato pertanto risulta fondamentale la selezione delle corrette tematiche al momento opportuno.

Il nostro obiettivo è costruire un portafoglio tematico che possa sovraperformare il mercato azionario globale.

* Rendimenti YTD alla data di 12 Dicembre 2019

Identificazione dei Megatrends

Il concetto di identificare i drivers di crescita secolare e le tendenze macroeconomiche per gli investimenti non è completamente nuovo: esiste, infatti, un ampio catalogo di articoli accademici che documentano la ricerca in questo settore. Uno dei punti di partenza sui quali ci siamo basati è stato quello di consultare e analizzare queste ricerche per identificare i Megatrends più interessanti per la costruzione del nostro portafoglio.

Attraverso questo studio è stata generata una lista di tutti i Megatrends presenti, ed è stato rilevato che un piccolo numero di questi era comune in gran parte o in tutte le ricerche trasversali che sono state esaminate. Al contrario, alcune tematiche apparse in una sola ricerca sono state escluse dalla selezione. Il risultato è stato quello di focalizzare la nostra analisi su quei Megatrends supportati da ricerche ben documentate e basate su dati provenienti da più fonti, facilmente identificabili e con una logica di investimento intuitiva.

È importante sottolineare che, per essere inclusi nel nostro portafoglio, questi Megatrends, oltre a rispettare determinati parametri, devono essere:

1. **ATTENDIBILI**
   Dimostrati scientificamente attraverso ricerche e dati statisticamente rilevanti.

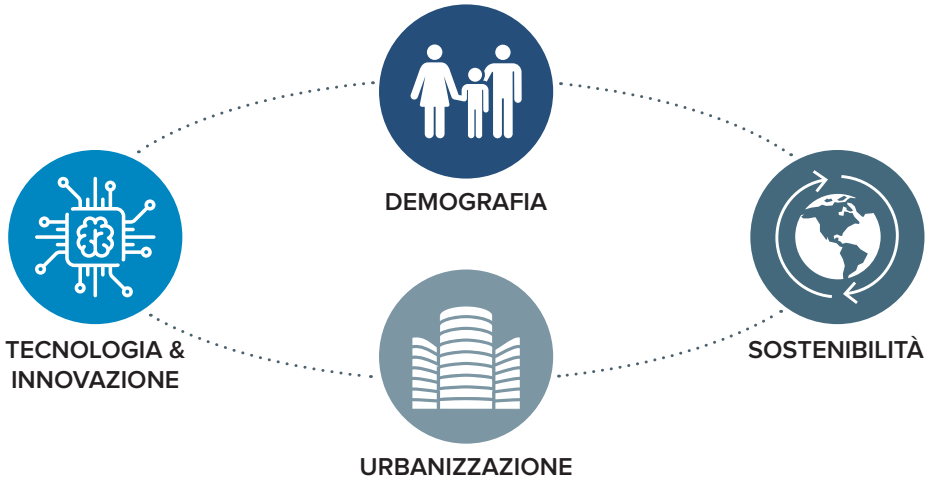
2. **IDENTIFICABILI**
   Possiamo assistere a questi Megatrends in azione?

3. **DUREVOLI**
   Prospstettiva di crescita nel lungo periodo (+10 anni).

4. **INVESTIBILI**
   Ci sono aziende che operano in questo settore? Il Megatrends in questione può diventare parte di un'opportunità di investimento accessibile?

I nostri Megatrends

In seguito a ricerche di mercato approfondite, abbiamo identificato i seguenti Megatrends come rispondenti ai criteri sopra indicati e quindi adatti al nostro portafoglio:



Come si può intuire dal grafico soprastante, i Megatrends sono interconnessi e pertanto le attività intrinseche di uno dei Megatrends hanno spesso un impatto sugli altri. Ad esempio, il miglioramento degli standard di vita (tecnologia e innovazione) sostiene la crescita della popolazione globale (demografia), e questo a sua volta influisce sull'uso umano delle risorse naturali (sostenibilità) e sull'esigenza di sviluppo urbano (urbanizzazione).

1/4 - Demografia

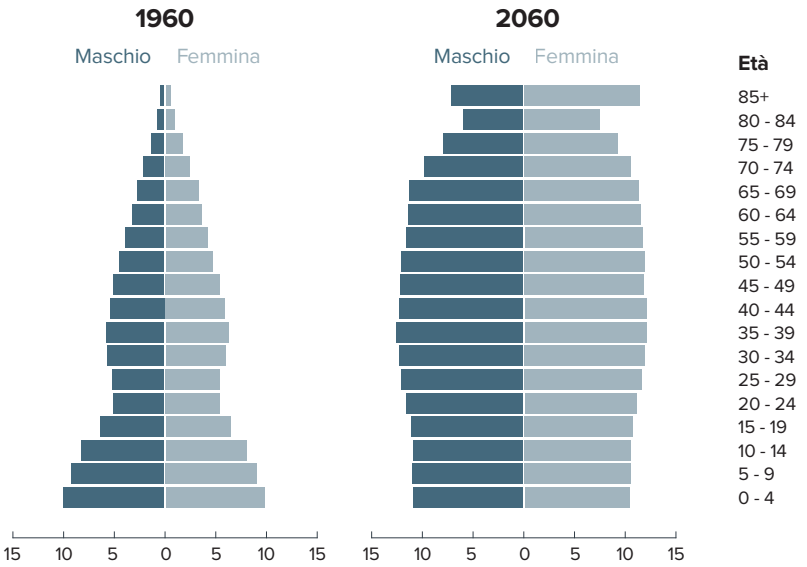
I rapporti delle Nazioni Unite (ONU)[1] prevedono un aumento della popolazione mondiale di oltre 1 miliardo di persone entro il 2030.

Questo tasso di crescita senza precedenti non è equamente distribuito né dal punto di vista geografico, né da quello generazionale: la popolazione mondiale, infatti, sta invecchiando, facilitata dagli avanzamenti nei settori medico e tecnologico, e inoltre la generazione dei Millennials sta influenzando sempre di più i modelli di consumo, spesa e occupazionale.

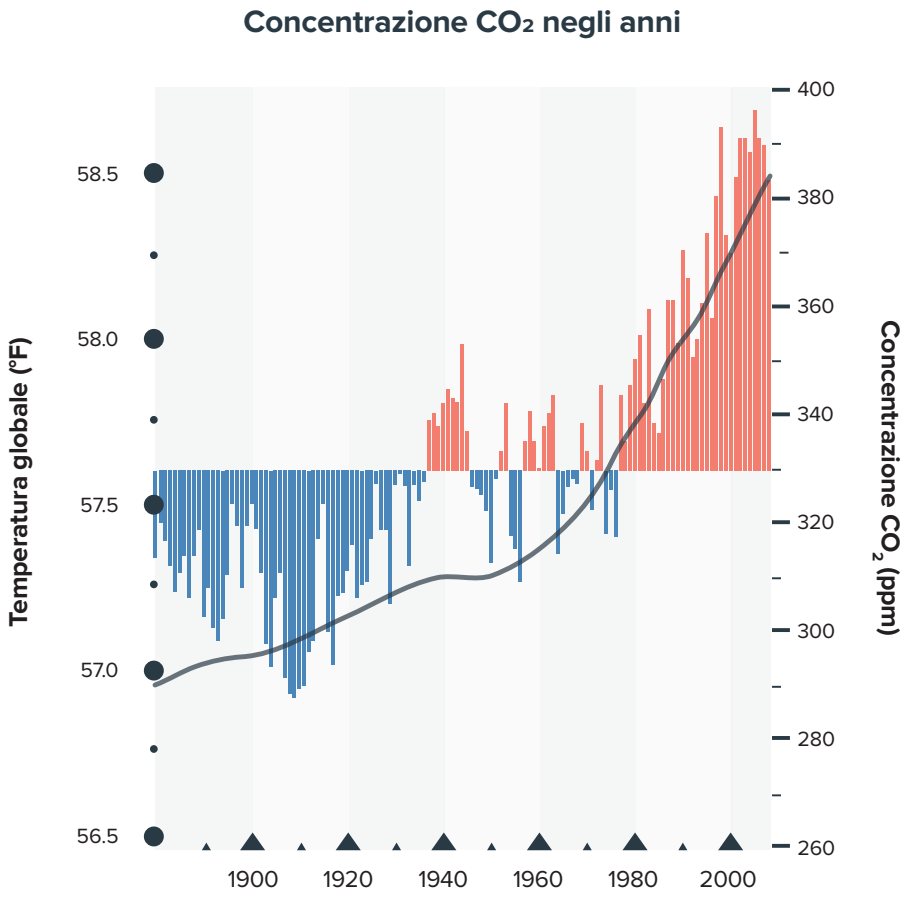
Geograficamente, l'effetto incrementale si nota sia nei paesi sviluppati che in quelli in via di sviluppo, ma il trend ha molto più impatto nel continente Asiatico. Infatti, ci sono più ultra-65enni in Asia che persone negli Stati Uniti d'America e si prevede che nei prossimi 25 anni ci saranno più ultra-65enni in Asia che persone nella Eurozona e in Nord America, messe insieme.

Questo Megatrend ha una serie di implicazioni molto facilmente individuabili: l'invecchiamento della popolazione mondiale darà luogo ad una sempre maggiore attenzione alla fornitura di assistenza sanitaria e alla ricerca volta allo sviluppo di nuovi farmaci; l'influenza delle diverse generazioni cambierà le abitudini e le tendenze di consumo, e l'aumento della popolazione continuerà a fare pressione sulle risorse già scarse. Per vivere e sfruttare al meglio questi cambiamenti, il genere umano avrà bisogno di tecnologie sempre più all'avanguardia e anche di innovazioni nel modo di vivere, comunicare, produrre, fare affari e consumare. Questi sono i modi in cui il Megatrend demografico si interseca con, ed influenza, tutti gli altri Megatrends.

Popolazione degli Stati Uniti
(Milioni di persone)



[1] https://www.un.org/en/development/desa/population/publications/trends/population-prospects.asp



2/4 - Sostenibilità

Secondo la NASA, le temperature globali sono aumentate di 1,9° F dal 1880 e 18 dei 19 anni più caldi mai registrati si sono susseguiti a partire dal 2001[2]. Nello stesso tempo, dati satellitari indicano chiaramente il restringimento delle calotte polari, con il conseguente innalzamento dei livelli del mare ad una velocità di oltre 3 mm all'anno. Contemporaneamente, i livelli di anidride carbonica nell'aria sono al loro massimo da oltre 650.000 anni: tali livelli sono attribuibili in gran parte all'agricoltura, alla deforestazione e all'uso di combustibili fossili. È probabile che questi effetti allarmanti saranno esacerbati dalla crescente popolazione globale, a meno di identificare combustibili, materiali e processi più efficienti, in modo da ridurre l'impatto umano sul pianeta.

Difatti, è già in atto, e sta rapidamente prendendo piede, un movimento che ha come fine quello di contrastare gli effetti negativi degli esseri umani sul pianeta e di rendere il mondo più sostenibile e rispettoso dell'ambiente. Infatti, sempre più spesso i consumatori scelgono materiali alternativi alla plastica, che per la propria produzione richiede un alto numero di risorse ed è difficile da riciclare, combustibili più efficienti e fonti energetiche come le batterie al litio ed energia derivante da fonti rinnovabili per sostituire i tradizionali combustibili fossili; l'aumento del veganesimo è stato in gran parte guidato dallo sforzo di ridurre il fabbisogno di prodotti derivati da un'agricoltura carbon-heavy; tanti governi stanno varando incentivi volti alla riduzione di rifiuti e al loro riciclo, quando possibile.

[2] https://climate.nasa.gov/

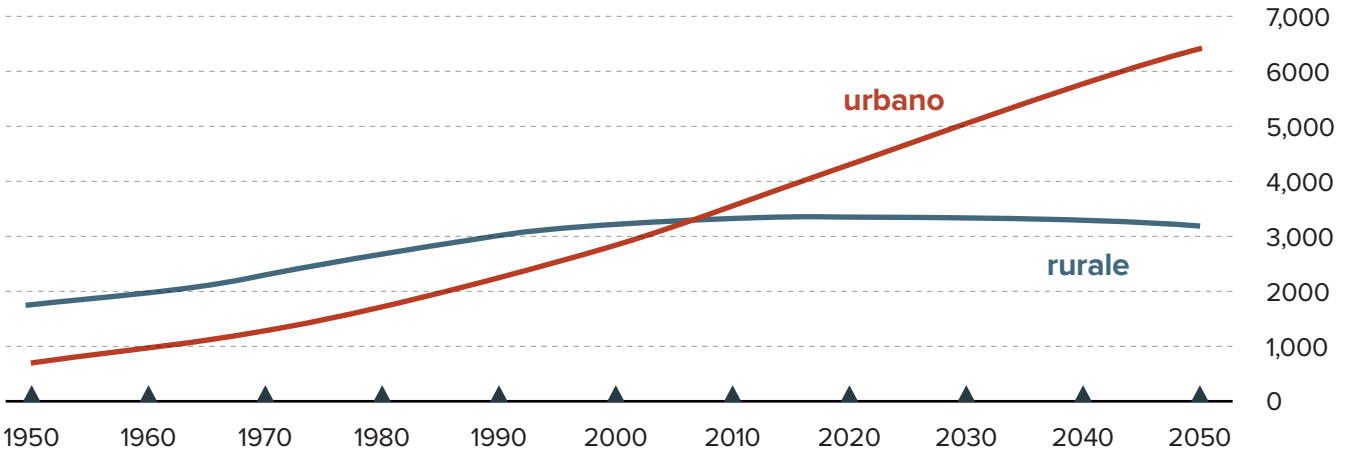
3/4 - Urbanizzazione

Nel 1990 sull'intero pianeta esistevano solo 10 città con una popolazione ai 10 milioni di abitanti – le cosiddette "megalopoli". Oggi il numero delle mega-città mondiali è quasi triplicato, sono infatti ben 28.

Nel 1950, il 30% della popolazione mondiale viveva in aree urbane e si prevede che questa percentuale aumenterà al 66% entro il 2050: con la crescita della popolazione, le città, come sono attualmente conosciute, dovranno adeguarsi alle diverse richieste dei propri cittadini. Saranno infatti necessarie città con nuovi e "smart" paradigmi per ospitare questa popolazione urbana in espansione. I trasporti dovranno diventare più efficienti e probabilmente verranno sviluppati sistemi di guida autonoma; saranno inoltre necessari sistemi di connessioni più "smart" per poter mantenere le persone e le imprese sempre connesse in modo sicuro.

Inoltre, l'urbanizzazione e il crescente concentrarsi della popolazione mondiale all'interno delle città e grandi aree urbane spingerà lo sviluppo tecnologico in modo esponenziale e in questo modo avrà un impatto non secondario sul cambiamento climatico, intersecandosi quindi con altri Megatrends.

Popolazione urbana e rurale mondiale (1950-2050)



Source: https://esa.un.org/unpd/wup/Publications/Files/WUP2014-Highlights.pdf

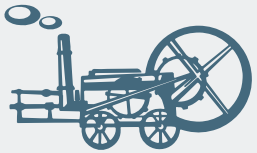
4/4 - Tecnologia e innovazione

Gli sviluppi tecnologici stanno migliorando la produttività ad un ritmo mai visto prima. Le innovazioni nel campo della robotica, dell'intelligenza artificiale e delle tecnologie di comunicazione stanno spingendo le industrie tradizionali come la vendita al dettaglio, la manifattura, l'agricoltura, i trasporti, la medicina e la finanza a cambiamenti radicali.

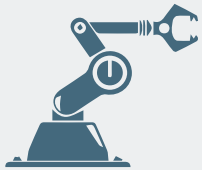
Infatti, il ritmo del cambiamento è esponenziale e quando verranno sviluppate le macchine in grado di apprendere più velocemente degli esseri umani ci saranno effetti dirompenti: il 60% di tutte le professioni potrebbe vedere automatizzato il 30% o più delle proprie attività principali[3]. Questo processo di automatizzazione porterà inesorabilmente alla sostituzione di posti di lavoro con macchine ma ciò significa anche che il potenziale per le industrie e la creazione di nuove professioni è elevatissimo. Infatti, l'automatizzazione e l'efficientamento dei processi avrà l'effetto positivo di ridurre i costi e di permettere allo stesso tempo un'offerta di prodotti migliori e quindi di migliorare lo standard di vita.

L'*internet delle cose* sta prendendo sempre più piede all'interno del mondo moderno: le macchine per il caffè, i frigoriferi, gli impianti di illuminazione, il riscaldamento e persino i campanelli sono o presto saranno controllabili tramite tablet e smartphone. I dati in possesso a Gartner stimano che nel 2016 ci siano state 6 miliardi di "cose" connesse a Internet e che entro il 2020 questo numero salirà ad oltre 20 miliardi[4].
Risulta chiaro che il Megatrend della tecnologia e dell'innovazione è sia un beneficiario che un motore per tutti gli altri Megatrends sopra delineati. Se si vogliono adeguare i cambiamenti demografici globali, l'urbanizzazione e contemporaneamente gestire la crisi dei cambiamenti climatici in atto, risulta essenziale continuare ad investire e adottare queste tecnologie.

Aumento della produttività grazie allo sviluppo tecnologico



0.3%
1850-1910
Motore a vapore



0.4%
1993-2007
La prima robotica

0.6%
1995-2005
Tecnologia dell'informazione

0.8-1.4%
2015-2065
Automazione

[3] https://www.mckinsey.com/businessfunctions/digital-mckinsey/our-insights/where-machines-could-replace-humans-andwhere-they-cant-yet

[4] https://www.gartner.com/newsroom/id/3598917

Driver Tematici Sottostanti

Alla base di tutti i Megatrends emergono una serie di tematiche sottostanti: alcune di queste sono stati illustrati nella tabella sottostante con l'indicazione dei Megatrends che rispettivamente supportano ed incidono su questi temi.

		MEGATRENDS			
SOTTOTEMI	**ESEMPI DI DRIVER SOTTOSTANTI**	Demografia	Sostenibilità	Urbanizzazione	Tech. & Innovazione
Invecchiamento popolazione	Miglioramento dell'assistenza sanitaria; sviluppi nel BioTech; Cambiamento tendenze dei consumatori	X	X		X
Oncologia	Ricerca nella cura del cancro	X			X
Cambiamento climatico	Ricerca di soluzioni ai cambiamenti climatici e ai loro effetti ambientali	X	X	X	X
Veicoli elettrici & autonomi	Veicoli efficienti; carburanti alternativi; guida autonoma		X	X	X
Acqua	Nuove tecnologie necessarie per soddisfare la crescente domanda globale di acqua	X	X	X	X
Smart Cities	Edifici & infrastrutture smart; IoT; sicurezza	X	X	X	X
Fintech	Pagamenti wireless; online banking; Blockchain	X		X	X
Droni	Crescita commerciale nell'uso di droni (ad es. agricoltura, servizi di emergenza, militari, immobili, vendita al dettaglio).	X	X	X	X

FINECO | ASSET MANAGEMENT

I NOSTRI TEMI

01. Invecchiamento della popolazione

L'invecchiamento della popolazione mondiale è ampiamente considerato uno dei cambiamenti demografici più duraturi nella storia umana. Il Giappone è attualmente l'unico paese al mondo in cui il 30% della popolazione ha più di 60 anni, ma si prevede che verrà seguito da altri 55 paesi entro il 2050.

Gli sviluppi nella diagnostica e nei trattamenti medici, così come i miglioramenti della qualità della vita stanno aiutando tutti a vivere più a lungo. Si ritiene che le imprese che punteranno all'assistenza sanitaria, con particolare attenzione al Biotech, saranno i maggiori beneficiari di questa tendenza permanente e non ciclica.

02. Oncologia

Si prevede che i decessi per cancro in tutto il mondo aumenteranno del 72%: dagli attuali 9,5 milioni a 16,3 milioni entro il 2040.

Per rispondere a questo trend, un numero sempre crescente di imprese sta investendo nella ricerca sul cancro per poter sviluppare tecnologie che porteranno a diagnosi e farmaci migliori. I primi traguardi sono già stati raggiunti, con l'83% dei casi di sopravvivenza dal cancro attribuiti a nuovi trattamenti[5]. I progressi nel trattamento hanno notevolmente migliorato i tassi di sopravvivenza, ma c'è ancora molta strada da fare.

[5] E. Sun. et al, Journal of Clinical of Oncology, 2008

03. Acqua

L’acqua è un bene insostituibile ed essenziale. La crescita della popolazione, l’urbanizzazione e i cambiamenti nella dieta alimentare, aumentano la richiesta di acqua a livello industriale.

Il consumo d'acqua è aumentato di 9 volte dal 1900 ed è destinato a crescere ulteriormente, spinto dall'urbanizzazione e dall'aumento del consumo industriale e agricolo.
Implementare soluzioni per poter vincere queste sfide è fondamentale per la sopravvivenza ed è anche un pre-requisito per un'ulteriore crescita economica.

04. Veicoli elettrici e a guida autonoma

Nell'ottica che sempre più paesi aumentano le tasse per i veicoli con motore a combustione interna, alcuni esperti prevedono che entro il 2040 saremo tutti alla guida di veicoli elettrici[6].
Sicuramente l'idea di automobili senza conducente potrebbe sembrare fantascienza ma aziende come Daimler prospettano la produzione di veicoli autonomi tra pochi anni[7]. I produttori di veicoli elettrici e con guida autonoma nonché le aziende che producono componenti e prodotti indispensabili nella catena di approvvigionamento, saranno tutti beneficiari di questo cambiamento.

[6] https://www.bbc.co.uk/news/business-41268513
[7] https://global.handelsblatt.com/companies/daimlers-driverless-future-673931

05. Cambiamenti climatici e ambientali

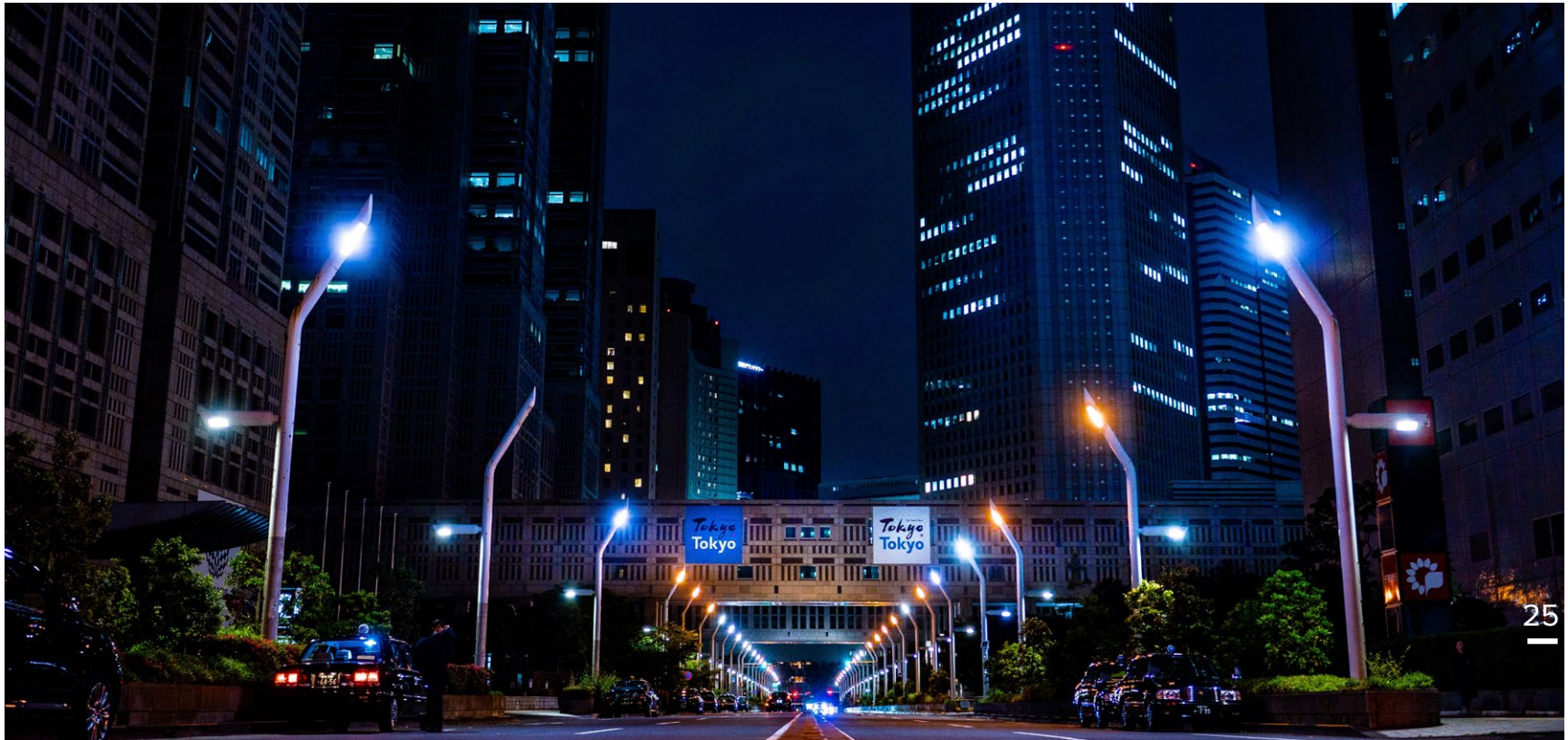
I segni del cambiamento climatico sono ormai presenti quotidianamente: alluvioni, incendi, tornado e uragani stanno diventando ormai allarmi frequenti. Dal 2001 si sono registrati 18 dei 19 anni più caldi di sempre[8]. Allo stesso tempo, con l'avanzare dell'industrializzazione, non stiamo facendo abbastanza per ridurre la quantità di CO^2 emessa nell'atmosfera, la plastica prodotta o i rifiuti che vengono prodotti.

In questo caso l'opportunità di investimento è nel sostenere quelle aziende che stanno mitigando il nostro impatto ambientale: queste società avranno grandi opportunità in quanto i leader mondiali, governi, fondi pensioni e gli individui sono sempre più coinvolti nella lotta al cambiamento climatico.

[8] https://www.giss.nasa.gov/research/news/20170118/

06. Smart Cities

Le città occupano il 2% della superficie terrestre, ma ospitano oltre il 50% della popolazione, generando l'80% di tutta la produzione economica mondiale.
Mentre le loro popolazioni aumentano, le città devono trovare soluzioni più "smart" per poter soddisfare le esigenze dei propri residenti e migliorare la qualità della loro vita. C'è un'enorme opportunità di crescita per le imprese che contribuiranno a progettare, costruire e gestire le città in un modo migliore, efficiente e più sostenibile.



07. Fintech

L'ecosistema finanziario sta diventando sempre più digitale. L'intelligenza artificiale e i big data stanno obbligando sia le attività bancarie e assicurative tradizionali, che i settori più recenti come i pagamenti online e il commercio elettronico a continui processi di innovazione.

La sempre maggiore attenzione alla sicurezza e interesse verso le nuove tecnologie come i blockchain sta aiutando nel miglioramento dei processi nel mondo finanziario.
Con una sempre maggiore popolarità dei pagamenti online, la finanza digitale aprirà la strada a 2 miliardi di persone che attualmente hanno poca o nessuna dimestichezza nella gestione dei loro affari finanziari.

La Cina e l'India stanno aprendo la strada in questo campo, ma la finanza digitale viene adottata a livello globale: le aziende che sviluppano o adottano queste tecnologie trarranno beneficio da questa tendenza.

08. Droni

L'esplosione tecnologica dei droni ha un impatto sia su applicazioni industriali che commerciali, entrambe sono destinate a rimodellare le industrie tradizionali come quelle della vendita al dettaglio, immobiliare, agricoltura e servizi di emergenza.

Temi non selezionati

Durante la nostra ricerca, sono emersi alcuni temi che non sono stati inclusi nel nostro portfolio finale. Alcuni di questi sono descritti di seguito:

TEMI	RAGIONE PER L'ESCLUSIONE
Brands	Pur trovando il trend dei marchi e franchising molto affascinante, molti di questi ricadono nella categoria dei "beni di lusso" che potrebbe essere ciclica e quindi incline a svantaggi sproporzionati in caso di un rallentamento economico. Molti dei brand sono soggetti a trading eccessivi e non crediamo che ciò sia sostenibile. Un punto di accesso migliore potrebbe vederci incorporare questo tema nel nostro portfolio.
Robotica & Automazione	La robotica sta indubbiamente trasformando i processi industriali e l'automazione introduce un'efficienza che soddisfa molti dei nostri Megatrends, tra cui sostenibilità, tecnologia e innovazione. Tuttavia la nostra ricerca suggerisce che, come opportunità di investimento, questo tema è attualmente ipercomprato e quindi molto costoso. La Robotica e l'automazione restano una tematica da tenere sotto osservazione e un'eventuale punto d'ingresso potrebbe essere una nostra incorporazione di questo tema nel nostro portfolio.
5G	Si prevede che la tecnologia 5G consentirà il prossimo livello di digitalizzazione con miliardi di dispositivi connessi a Internet e la generazione di elevati volumi di dati. Siamo attratti da questo tema ma attualmente non ci offre sufficienti opportunità di investimento per costituire

un tema autonomo. Tuttavia è incorporato in alcuni dei nostri Megatrends, come quelli dei dati demografici e della tecnologia.

Cyber Security — Questa è un'altra tendenza che sta sicuramente accelerando con il crescente interesse dei consumatori riguardo le violazioni dei dati, il furto di identità e la sicurezza digitale. Questo trend è catturato all'interno dei nostri temi Smart Cities e Fintech, ma non crediamo che garantisca un'allocazione autonoma all'interno del portafoglio.

Big Data — I miglioramenti nella potenza di calcolo e capacità di archiviazione digitale hanno aperto la strada a un salto di qualità nella quantità di dati che si possono elaborare e analizzare. I cosiddetti "big data" stanno trasformando le industrie tradizionali come la pubblicità, le banche, l'assistenza sanitaria e la vendita al dettaglio. In effetti, l'applicazione dei big data è così diffusa che la riteniamo già incorporata in molti dei temi del nostro portfolio (Invecchiamento della popolazione, Smart Cities e Fintech) quindi non sono necessari ulteriori investimenti.

FINECO | ASSET MANAGEMENT

I NOSTRI FONDI SELEZIONATI

Processo di selezione del fondo

In seguito alla identificazione dei Megatrends più convincenti, il team di gestione di investimenti utilizza un rigoroso e metodico processo di selezione dei fondi per costruire un portafoglio che esprima queste opinioni strategiche e tattiche.

Il team seleziona gli investimenti analizzando l'universo dei fondi Morningstar, esaminando gli strumenti che si concentrano sugli investimenti in settori e regioni rilevanti per i Megatrends definiti. Il team restringe l'oggetto sulla quale viene condotta la due diligence degli investimenti al fine di stabilire fondi adeguati per l'inclusione nel portafoglio da una prospettiva di investimento. La due diligence esamina diversi fattori, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la politica e gli obiettivi di investimento, i risultati ottenuti, la strategia e il processo di investimento, nonché la struttura del gruppo e i processi di gestione del rischio impiegati dai gestori degli investimenti.

Nella valutazione sono prese in considerazione sia l'analisi quantitativa che quella qualitativa, oltre alla selezione e al monitoraggio costante dei fondi sottostanti e dei loro gestori di investimenti. Nell'ambito di questa analisi, il team di gestione verifica eventuali problemi di liquidità, di rischio di investimento e l'impatto degli investimenti proposti sul portafoglio nel suo complesso.
Successivamente, il team cerca di confrontare qualsiasi potenziale investimento con altre opportunità offerte dal mercato, al fine di accertare i meriti relativi delle opportunità di investimento.

Costruzione del portafoglio

Il portafoglio definitivo è stato costruito con l'obiettivo di ottenere la maggiore esposizione possibile ai nostri Megatrends identificati e ai loro driver sottostanti. I pesi assegnati a ciascun fondo sono stati determinati in parte dalla nostra convinzione sul tema e in parte dalla nostra idea che il fondo possa rappresentare efficacemente questo tema. Inoltre, un overlay di gestione del rischio ha garantito il mantenimento di un portafoglio bilanciato in termine di esposizione a settori, stili, capitalizzazioni di mercato e che in generale offre un equilibrio soddisfacente di rischio e rendimento ed è mantenuto in linea con l'obiettivo di investimento.

STEPS:

1. Convinzione su un tema
2. Convinzione sui gestori sottostanti
3. Bilanciamento del portafoglio e gestione del rischio

Portafoglio

TEMI	FONDI	VALORE
Invecchiamento popolazione	Janus Henderson Global Life Sciences Fund	**10,0%**
	Invesco Global Consumer Trends	**7,5%**
Oncologia	Candriam Equities L Oncology Impact	**7,5%**
Acqua	Parvest Aqua	**10,0%**
Veicoli elettrici & autonomi	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	**5,0%**
Cambiamento climatico	Nordea 1 Global Climate and Environment Fund	**10,0%**
Smart Cities	Pictet SmartCity	**15,0%**
	First Trust Cloud Computing ETF	**10,0%**
Fintech	Robeco Global FinTech Equities	**10,0%**
	First Trust Indxx Innovative Transaction and Process ETF	**7,5%**
Droni	ETFMG Drone Economy Strategy ETF	**7,5%**

* Portafoglio Modello alla data di 30 settembre 2019

01 Invecchiamento della popolazione

Janus Henderson Global Life Sciences Fund
Questo fondo globale del settore health care mira a conseguire performance investendo in società intente ad affrontare esigenze mediche insoddisfatte o a rendere più efficiente il sistema sanitario. Il portafoglio è investito in maniera bilanciata nei comparti della farmaceutica, delle biotecnologie e dei servizi/dispositivi medicali.

Invesco Global Consumer Trends
Il cambiamento demografico sta modificando il modo di consumo: questo fondo si concentra sull'individuazione delle nuove tendenze e delle società che sono focalizzate sui cambiamenti demografici, standard di vita e connettività.

02 Oncologia

Candriam Equities L Oncology Impact
Questo fondo investe in società quotate che sviluppano e/o vendono prodotti e servizi per la cura dei tumori. L'universo comprende società i cui prodotti fanno la differenza per i pazienti nella diagnosi, profilazione e cura del tumore, tra cui società in grado di innovare in chirurgia, radioterapia e farmaci oncologici. L'universo comprende le big cap così come società più piccole.

03 Acqua

Parvest Aqua
Fondo azionario globale che investe in società che offrono soluzioni praticabili per l'accesso all'acqua e la sua gestione in tutto il mondo, dalle società di gestione delle infrastrutture e di trattamento delle acque ai servizi connessi.

04 Veicoli elettrici ed autonomi

Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF
Questo fondo investe in società coinvolte nello sviluppo di tecnologie per veicoli a guida autonoma, veicoli elettrici ("EV"), componenti e materiali EV. Ciò include società coinvolte nello sviluppo di software e hardware per veicoli a guida autonoma, nonché aziende che producono veicoli elettrici, componenti EV come batterie al litio e materiali EV indispensabili come il litio e il cobalto.

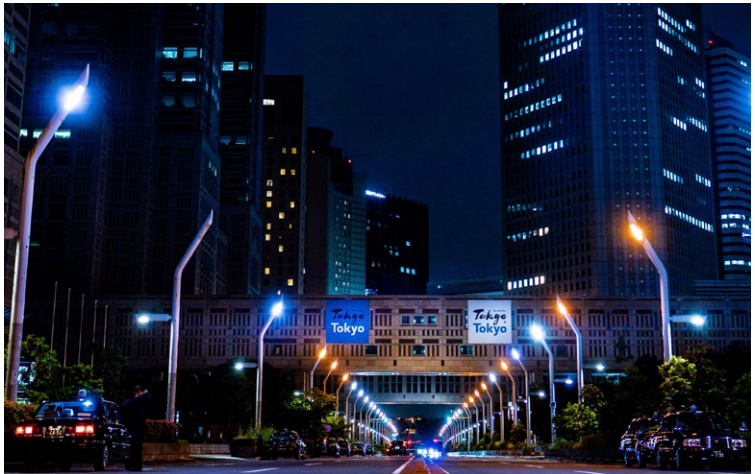
05 Cambiamento climatico

Nordea 1 Global Climate & Environment Fund
Il Nordea 1 - Fondo globale per il clima e l'ambiente è stato lanciato nel 2008 per investire in società innovative che promuovono una società ambientalmente sostenibile e generano rendimenti interessanti riconoscendo il divario di ricerca in questo settore.

06 Smart Cities

Pictet SmartCity
Fondo azionario globale che investe principalmente in società che contribuiscono al tema dell'urbanizzazione globale o ne beneficiano. Queste società operano tipicamente nei settori della mobilità e dei trasporti, delle infrastrutture, degli immobili o della gestione delle risorse sostenibili.

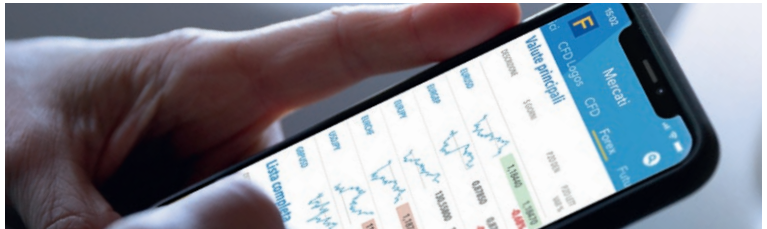
First Trust Cloud Computing ETF
Questo fondo tiene traccia delle prestazioni delle aziende attivamente coinvolte nel settore del cloud computing. Ciò può includere il cloud computing puro (provider diretti come hardware / software di rete, storage, servizi di cloud computing) e non puri (aziende che forniscono beni e servizi a supporto della tecnologia di cloud computing).



07 Fintech

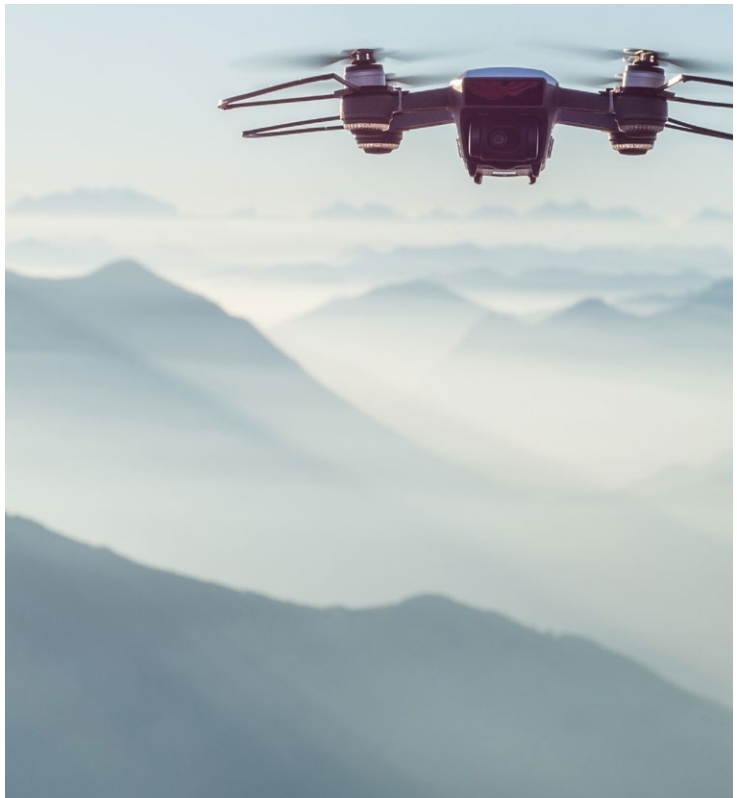
Robeco Global FinTech Equities
Il fondo investe in titoli azionari di paesi sviluppati ed emergenti di tutto il mondo, che beneficiano della sempre maggiore digitalizzazione del settore finanziario. La selezione di tali titoli azionari si basa sull'analisi dei fondamentali. Vengono utilizzati modelli valutativi esclusivi per selezionare i titoli azionari con buone prospettive di profitti e una valutazione ragionevole. Le società vengono individuate singolarmente sulla base di analisi del trend di settore, approfondimenti con la dirigenza aziendale, analisti ed esperti di settore.

First Trust Indxx Innovative Transaction and Process ETF
Questo ETF offre visibilità a società di tutto il mondo che utilizzano attivamente, investono, sviluppano o dispongono di prodotti che beneficiano dalla tecnologia blockchain. I titoli ammissibili sono classificati in 3 categorie: Enabler (sviluppatori della tecnologia blockchain); Utenti (utenti della tecnologia blockchain); ed Explorers (società che esplorano l'incorporazione della tecnologia blockchain nei loro business).



08 Droni

ETFMG Drone Economy Strategy ETF
Questa strategia cerca di cogliere le opportunità di crescita nel volo dei droni e investe in produttori di droni e componenti di droni, nonché di quelle aziende e industrie che si trovano nella posizione migliore per beneficiare di questa nuova tecnologia.



FINECO ASSET MANAGEMENT

01 Invecchiamento della popolazione

Janus Henderson Global Life Sciences Fund
Andy Acker è un gestore di portafoglio presso Janus Henderson Investors e co-gestisce la strategia Global Life Sciences, posizione che occupa dal 2007. Opera anche come Research Analyst ed è a capo del team di ricerca del settore Health Care aziendale. Dal 2003 al 2007, è stato Assistant Portfolio Manager della strategia Global Life Sciences. È entrato a far parte di Janus nel 1999 in veste di analista della ricerca, dedicato alle società del settore biotecnologico e farmaceutico. Prima di Janus, ha prestato servizio come consulente strategico per Boston Consulting Group e analista sanitario per Morgan Stanley Venture Partners. Ha conseguito un Bachelor of Science in scienze biochimiche all'Università di Harvard, laureandosi con lode e ottenendo il titolo della Phi Beta Kappa Society. Ha inoltre conseguito un MBA con lode alla Harvard Business School. È titolare della qualifica di Chartered Financial Analyst e conta 23 anni di esperienza nel settore finanziario.

Invesco Global Consumer Trends
Ido Cohen ricopre il ruolo di Portfolio Manager di questo fondo dal 2011. Laureato presso l'Università della Pennsyl-

vania, ha più di 20 anni di esperienza nel settore degli investimenti. È specializzato in società large cap, internet, media e telecomunicazioni.

Juan Hartsfield, CFA, è co-Portfolio Manager. Juan si è laureato all'Università del Texas e ha conseguito un M.B.A. presso l'Università del Michigan. È specializzato in small-cap consumer, homebuilders, hotel, ristoranti e retail.

02 Oncologia

Candriam Equities L Oncology Impact
Rudi Van Den Eynde, ricopre il ruolo di Head of Thematic Global Equity Management a Candriam dal 2011, inoltre è lead PM di Oncology Impact fund.
La carriera di Rudi è iniziata nel 1987 nel dipartimento euro bonds di Dexia Bank Belgium. Da 11 anni a Candriam consvariati ruoli tra cui 4 anni come currency trader e successivamente come institutional portfolio manager.
Nel 1998 è entrato a far parte di Candriam come senior equity fund manager e nel 2012 è diventato Head of thematic global equity management. Rudi ha conseguito una laurea in medicina presso l'Università di Anversa in Belgio.

03 Acqua

Parvest Aqua

Parvest Aqua Fund è co-gestito da Hubert Aarts e Bruce Jenkyn-Jones, che hanno rispettivamente 27 e 26 anni di esperienza nel settore finanziario. Entrambi sono stati coinvolti nella gestione del fondo Aqua sin dal suo inizio nel 2015. Hubert è Executive Director e Co-Head of Listed Equity insieme a Bruce Jenkyn-Jones. Hubert guida anche il processo di ricerca macroeconomica di Impax.
Hubert ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 1990 ed è entrato a far parte di Impax nel 2007. In precedenza si è specializzato nell'investimenti Pan-European equities come portfolio manager presso MeesPierson e Merrill Lynch Investment Managers, dove ha presieduto l'European Sector Strategy Group. In seguito, è entrato in Impax tramite Cambrian Capital Partners LLP, dove era socio e portfolio manager del fondo Curalium e Incremental Leveraged hedge funds. Hubert ha conseguito un Master in economia e business administration presso l'Università di Maastricht.

Bruce è entrato in Impax nel 1999 e ricopre il ruolo di Co-Head of Listed Equity insieme a Hubert Aarts. Inizialmente ha lavorato su venture capital investments prima di

sviluppare il comparto azionario. Prima di entrare in Impax, Bruce ha lavorato come utility analyst presso Bankers Trust e come consulente ambientale per Environmental Resources Management (ERM). Bruce ha conseguito un MBA presso IESE (Barcellona), un Master in Tecnologia ambientale presso l'Imperial College e una laurea in Chimica presso l'Università di Oxford.

05 Cambiamento climatico

Nordea 1 Global Climate & Environment Fund
Il fondo è gestito da due portfolio managers: Thomas Sørensen e Henning Padberg.

Thomas Sørensen è stato il portfolio manager del fondo sin dal suo lancio nel 2008. Thomas ha iniziato la sua carriera nel 1997 con Nordea. Nel 1999, è entrato nella divisione Asset Management e si è occupato della ricerca e gestione con il ruolo di portfolio manager.
Oggi è responsabile della ricerca globale focalizzata su Commodities Super Sector e fa parte del team equity di European Focus. Ha conseguito una laurea in Finance alla Copenhagen Business School.

Henning Padberg è stato portfolio manager del fondo dal 2009. Ha iniziato la sua carriera nel 2008 con Nordea Asset Management come research associate focalizzato sul settore finanziario a livello globale. Nel 2011 è diventato responsabile della IT Sector Research a livello globale e nel 2014 si è occupato della ricerca Cyclical Super Sector su scala globale. Henning si è laureato in Business Management presso l'Università di Münster, in Germania.

06 Smart Cities

Pictet SmartCity
Il fondo è gestito da Ivo Weinöhrl, Senior Investment Manager, e Lucia Macaccaro, Investment Manager, entrambi entrati in Pictet Asset Management nel 2016. Precedentemente, Ivo ha lavorato presso DWS/Deutsche Asset Management, dove si è occupato di DWS Top Dividende Fund.
Durante la sua permanenza in DWS, è stato lead manager per un fondo global value e US equity, oltre alla gestione di high dividend strategy. Ha conseguito una laurea in Business Administration & Electrical Engineering presso la Technical University of Munich oltre alla certificazione CFA.

Lucia Macaccaro è entrata a in Pictet Asset Management nel 2016 attraverso un graduate program (Ginevra e Londra). In seguito, è entrata a far parte del team Thematic Equities come Investment Manager. Lucia ha conseguito una laurea e un master in finanza presso l'Università Bocconi ed è candidata CFA candidate di terzo livello.

07 Fintech

Robeco Global Fintech Equities
Il fondo è co-gestito da Patrick Lemmens and Jeroen van Oerle. Entrambi fanno parte del team Finance-Fintech portfolio management che a sua volta fa parte del team Robeco's Trends Equities con sede a Rotterdam.

Patrick Lemmens è co-PM del fondo e dal 2012 è anche lead manager del fondo New World Financial Equities. Prima di entrare in Robeco, nel 2008 Patrick è stato Global Financials Analyst di ABN AMRO e ha gestito il fondo da dal 2003 al 2007.

Ha iniziato la sua carriera lavorativa nel 1993 dopo aver conseguito un Master in Business Economics presso l'Università Erasmus di Rotterdam e inoltre possiede la certificazione CEFA.

Anche Jeroen van Oerle co-PM del fondo, specializzato nella ricerca di trend di investimento con particolare focus al settore finanziario.
È entrato in Robeco nel 2013 ed è anche vice-chairman del consiglio di amministrazione di M3 Holdings, società di FinTech con sede nel Regno Unito.
Jeroen ha conseguito un master in Financial Economics presso l'Università Erasmus di Rotterdam e inoltre possiede la certificazione CEFA.

FINECO
ASSET
MANAGEMENT

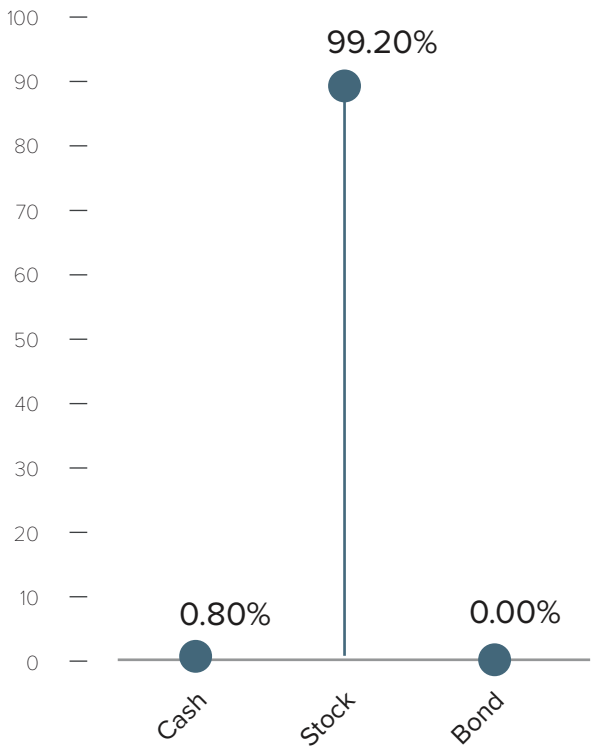
ANALISI DEL PORTAFOGLIO

FINECO ASSET MANAGEMENT

Overview del portafoglio

Portafoglio Constituents

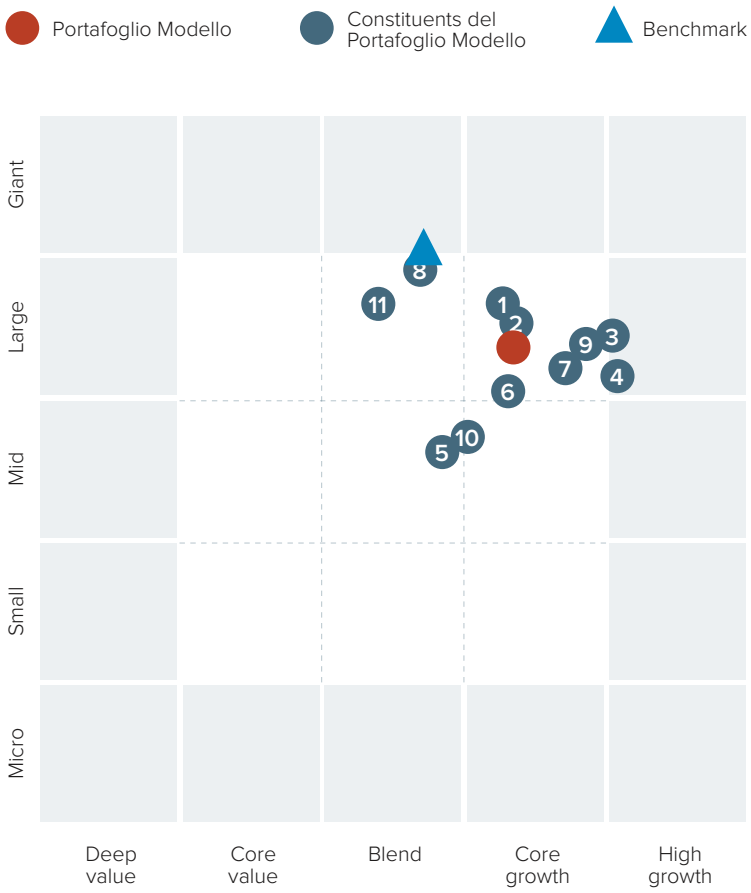
PORTAFOGLIO CONSTITUENTS	%
1 Pictet SmartCity I EUR	15.00
2 Janus Henderson Glb Life Scn I USD Acc	10.00
3 First Trust Cloud Computing ETF A USD	10.00
4 Robeco Global FinTech Equities I €	10.00
5 Parvest Aqua I C	10.00
6 Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR	10.00
7 Candriam Eqs L Onclgy Impct I USD Cap	7.50
8 First Trust IndxxInnvtvTrsctn&PrcssETFA$	7.50
9 Invesco Global Consumer Trnds C EUR Acc	7.50
10 ETFMG Drone Economy Strategy ETF	7.50
11 Global X Atnms & Elctrc Vhcls ETF	5.00



* Portafoglio Modello alla data di 30 settembre 2019

FINECO ASSET MANAGEMENT

Equity Style Box



STYLE BREAKDOWN	% PORTAFOGLIO*
Large Value	9.84
Large Core	21.27
Large Growth	27.58
Mid Value	5.80
Mid Core	9.34
Mid Growth	14.02
Small Value	2.22
Small Core	4.07
Small Growth	5.86
Large Cap	58.70
Mid-Small Cap	41.30
Value	**17.86**
Core	**34.68**
Growth	**47.46**

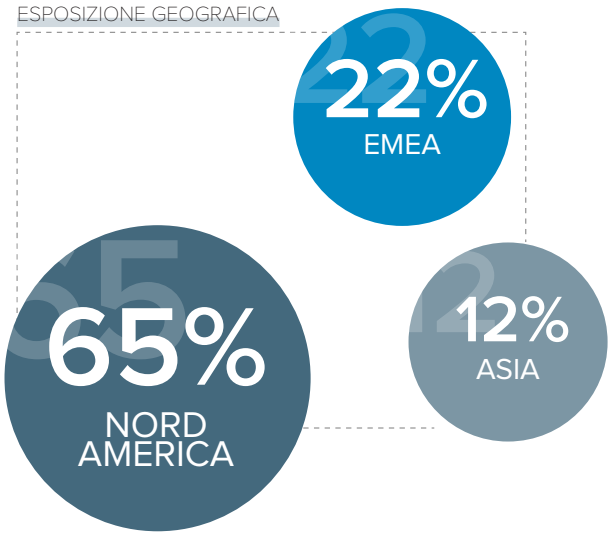
CONSTITUENTS DEL PORTAFOGLIO MODELLO*

* Portafoglio Modello alla data di 30 Settembre 2019

1 Pictet SmartCity I EUR
2 Janus Henderson Glb Life Scn I USD Acc
3 First Trust Cloud Computing ETF A USD
4 Robeco Global FinTech Equities I €
5 Parvest Aqua I C
6 Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR
7 Candriam Eqs L Onclgy Impct I USD Cap
8 First Trust IndxxInnvtvTrsctn&PrcssETFA$
9 Invesco Global Consumer Trnds C EUR Acc
10 ETFMG Drone Economy Strategy ETF
11 Global X Atnms & Elctrc Vhcls ETF

Componente azionaria

Il portafoglio ha una Macro esposizione prevalentemente concentrata nell'area Americana, circa il 65% del totale degli Asset, in particolare verso Nord America.
L'esposizione verso l'area Emea è circa il 22%, focalizzata supratutto su Europa Developed.
L'esposizione verso l'area asiatica è al momento contenuta ed suddivisa quasi equamente tra Giappone, Asia Developed e Asia Emerging.



ESPOSIZIONE GEOGRAFICA	% PORTAFOGLIO*
Americhe	**65.87**
Nord America	65.33
America Latina	0.53
Emea	**21.81**
Gran Bretagna	4.35
Europa Developed	16.50
Europa Emerging	0.77
Africa/Medio Oriente	0.18
Asia	**12.32**
Giappone	4.32
Australasia	0.51
Asia Developed	3.30
Asia Emerging	4.19

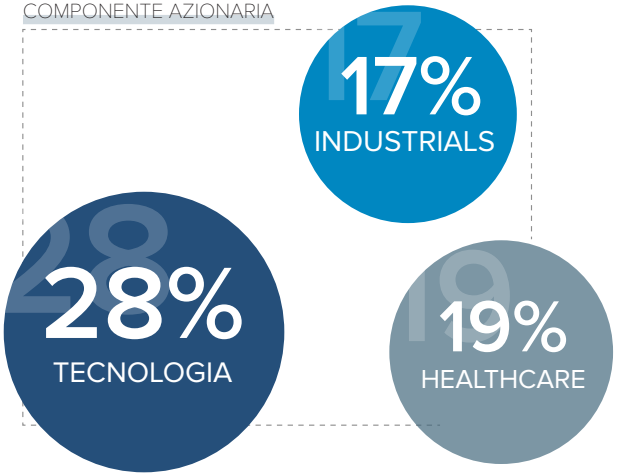
* Portafoglio Modello alla data di 30 Settembre 2019

FINECO ASSET MANAGEMENT

Componente azionaria

A livello settoriale, **l'esposizione più importante è verso i titoli appartenenti al settore Tecnologico seguito da Healthcare e Industrials**.

Da notare che circa il 23% del portafoglio ha una componente difensiva (esposizione a Healthcare, Consumer Defensive e Utilities).



BREAKDOWN SETTORIALE	% PORTAFOGLIO*
Ciclico	**29.21**
Materie prime	4.22
Cons. Ciclico	10.84
Servizi finanziari	10.79
Real Estate	3.37
Sensitive	**47.73**
Servizi comuni	1.35
Energia	0.00
Industriale	17.63
Tecnologia	28.75
Difensivo	**23.06**
Cons. Difensivo	0.95
Healthcare	18.88
Utilities	3.23

* Portafoglio Modello alla data di 30 Settembre 2019

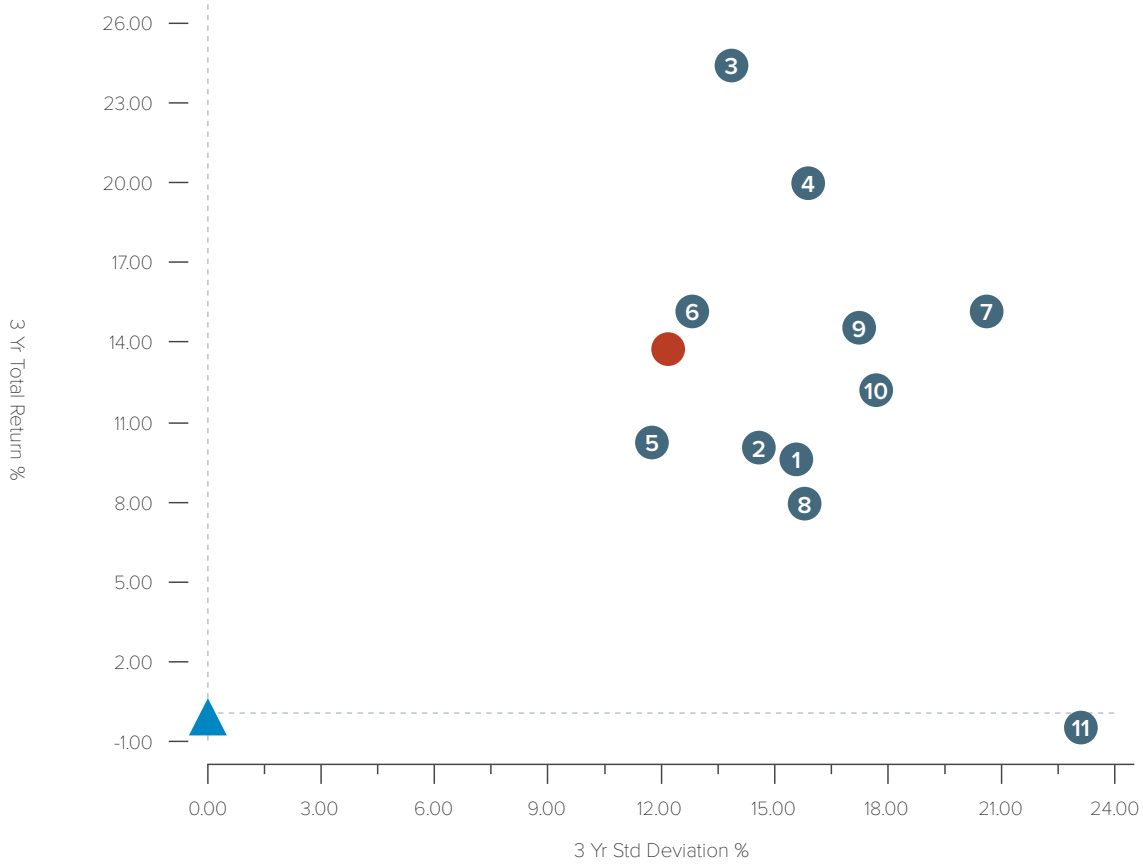
FINECO ASSET MANAGEMENT

Rischio - rendimento

Portafoglio Modello

Constituents del Portafoglio Modello

Benchmark



*dove il dato a 3 anni non era disponibile, è stato utilizzato il dato di "*rendimento dalla data di inception*".

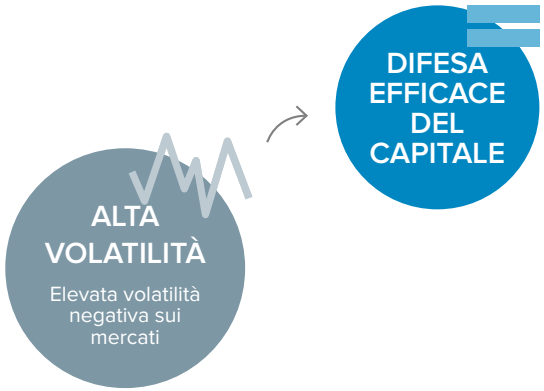
CONSTITUENTS DEL PORTAFOGLIO MODELLO**

** Portafoglio Modello alla data di 30 Settembre 2019

1 Pictet SmartCity I EUR
2 Janus Henderson Glb Life Scn I USD Acc
3 First Trust Cloud Computing ETF A USD
4 Robeco Global FinTech Equities I €
5 Parvest Aqua I C
6 Nordea 1 - Global Climate & Envir BI EUR
7 Candriam Eqs L Onclgy Impct I USD Cap
8 First Trust IndxxInnvtvTrsctn&PrcssETFA$
9 Invesco Global Consumer Trnds C EUR Acc
10 ETFMG Drone Economy Strategy ETF
11 Global X Atnms & Elctrc Vhcls ETF

Statistiche

Da un punto di vista statistico, il portafoglio mostra una capacità di **difendere il capitale nei periodi in cui la volatilità negativa sui mercati è elevata**, soprattutto nel medio-lungo periodo.

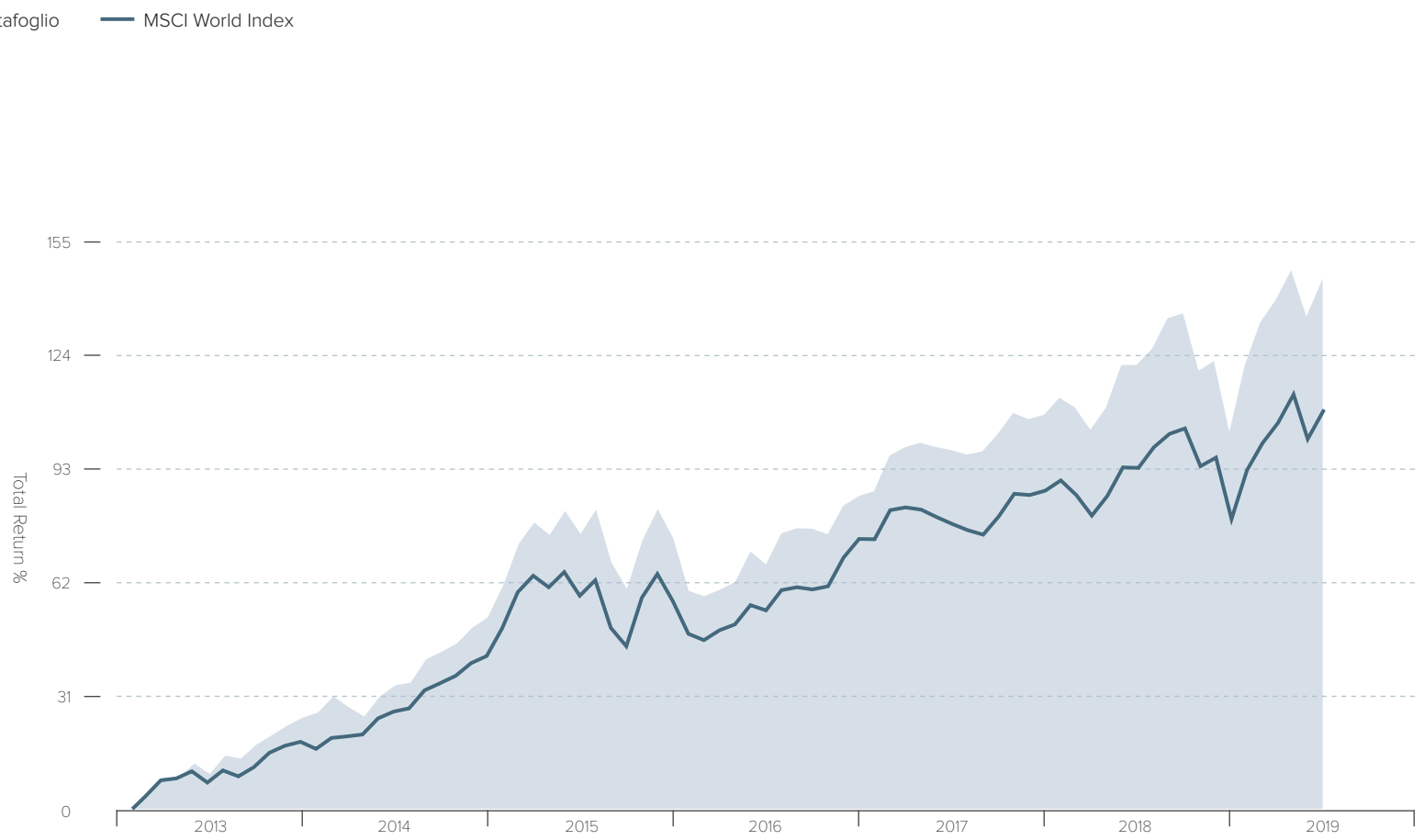


Anche gli indici di Sharpe e Sortino mostrano una capacità di ottenere dei ritorni interessanti una volta aggiustati per il rischio intrapreso.

Negli ultimi tre e cinque anni lo Sharpe è stato pari a 0.96. Lo stesso si evidenzia considerando solo la down-side volatilty. **L'indice di Sortino mostra valori pari a 1.92 a tre anni e 1.53 a cinque anni.** Questo evidenzia la capacità del portafoglio di fornire protezione quando necessario.

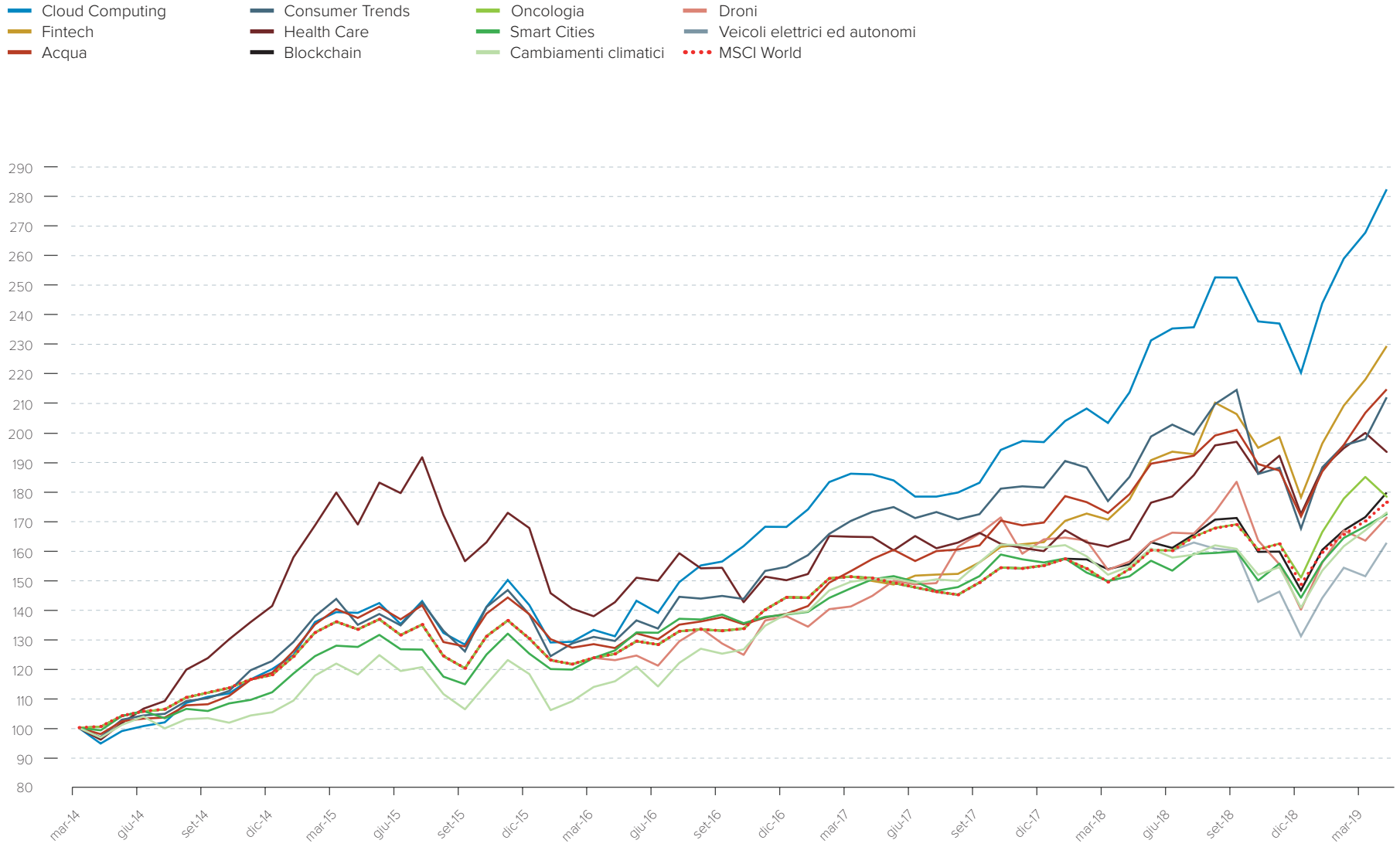
STATISTICHE	1 Y	3 Y	5Y
Statistiche di rischio			
Beta	1.12	1.08	1.09
Up Capture Ratio	113.43	109.05	111.56
Down Capture Ratio	109.82	91.72	104.38
Statistiche di rischio			
Standard Deviation	18.42	12.17	13.49
Sharpe Ratio	0.61	1.16	0.96
Sortino Ratio	0.92	1.92	1.53
Worst Month	-8.80	-8.80	-8.80
Max Drawdown	-14.26	-14.26	-14.26

Ritorno cumulativo



FINECO ASSET MANAGEMENT

Portafogli tematici vs MSCI World



FINECO | ASSET MANAGEMENT

finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

Fineco Asset Management D.A.C.
One CustomHouse Plaza,
IFSC, D1, Dublin, Ireland

FAM MegaTrends è un comparto di FAM Evolution ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management D.A.C. è parte del Gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.

Avvertenze. Per conoscere la natura, i costi e i rischi di questi fondi prima dell'adesione leggere attentamente il KIID e il Prospetto, disponibili su finecoassetmanagement.com e finecobank.com o presso i consulenti finanziari di FinecoBank. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire; al momento del rimborso l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito.

FINECO | ASSET MANAGEMENT

FAM MegaTrends è un comparto di FAM Evolution ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management DAC è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.