

# NN Sustainable Equity

Investimenti a prova di futuro

14 giugno 2022

MEFOP - Roma



# NN Sustainable Equity

## La nostra filosofia d'investimento sostenibile

- In NN IP crediamo che integrare ricerca **fondamentale e sostenibile** crei un valore aggiunto
- Il nostro team di analisti **integra aspetti ESG** nell'intero processo di analisi...
- ...e, tramite **l'approccio value chain**, identifica opportunità che soddisfano entrambi i criteri
- Il risultato è un **portafoglio di società di alta qualità** con un approccio sostenibile...
- ...che si distingue per la sua **performance** e per una serie **di certificazioni ESG**



# Filosofia: il potere della Sostenibilità



# La sostenibilità è parte integrante della nostra filosofia

## Caratteristiche distintive del nostro processo di investimento

### Cosa ci distingue?

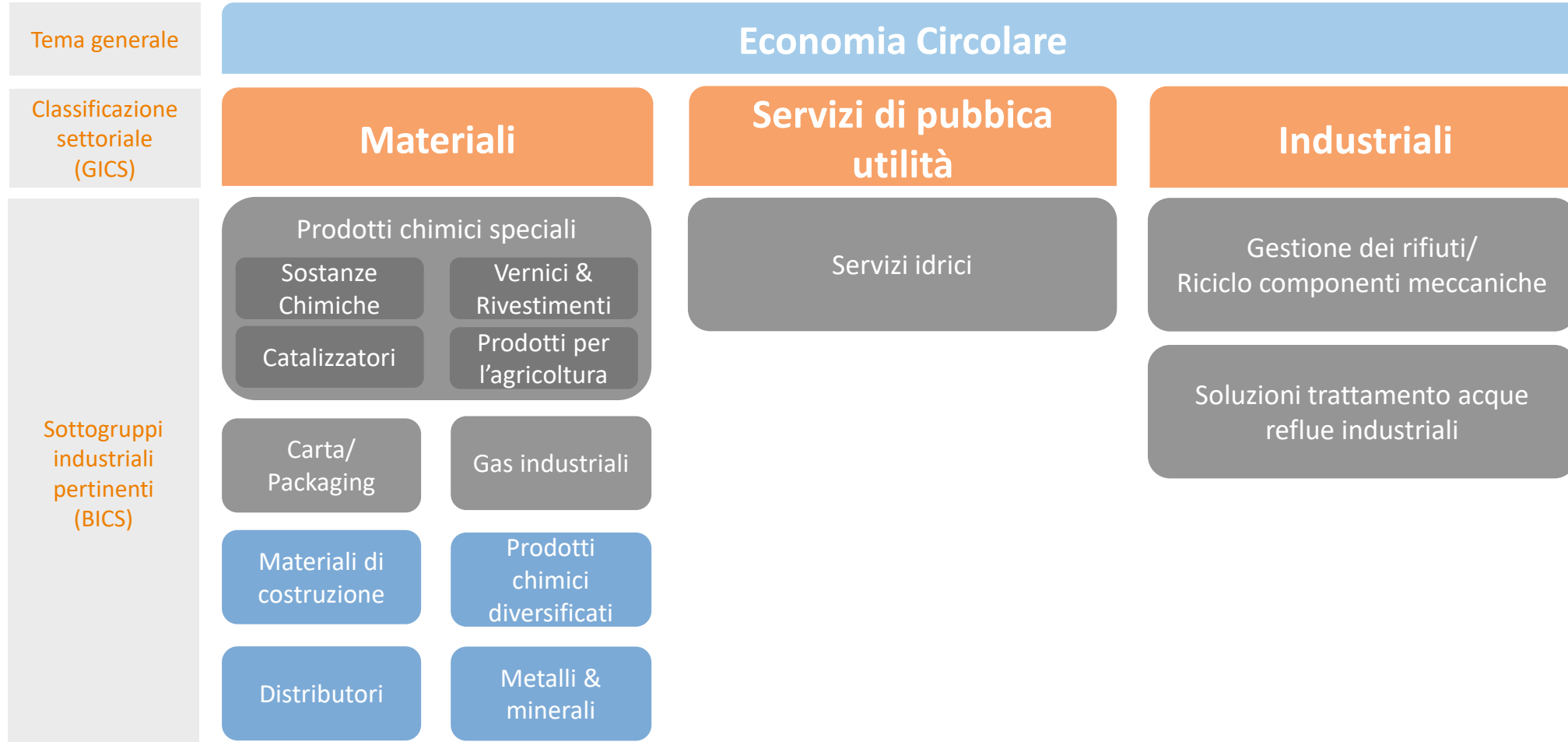
- Gli investimenti responsabili sono di grande importanza per **NN IP**:
  - **ESG** radicato nella cultura, nell'organizzazione, nella filosofia e nei processi
  - Più del **90% degli AuM** di NN IP integrano i fattori ESG
- Il nostro team di **Sustainable Equity** si caratterizza per:
  - **Team di analisti dedicato** con una profonda conoscenza del settore e oltre 100 anni cumulativi di esperienza nel settore
  - **Focus su sostenibilità e sui fondamentali**, integrati nell'intero processo di analisi
  - **Approccio Value Chain**  
in grado di identificare i segmenti più attraenti lungo la catena del valore...  
...e selezionare i titoli sostenibili più attraenti

**La ricerca è il cuore del nostro processo di generazione di alfa**

# Approccio “Value Chain”

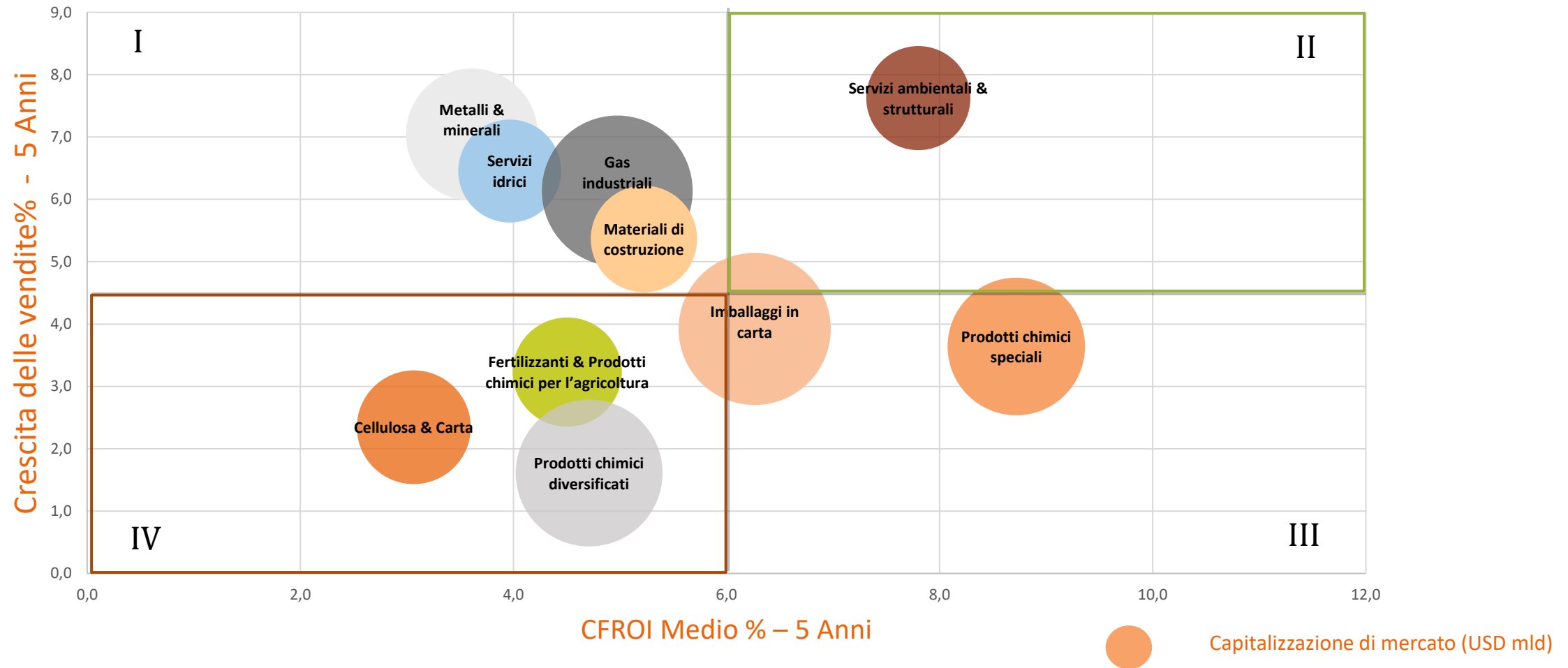
# Approccio Value Chain

## Environmental Materials & Solutions



# Mappatura: crescita x CFROI

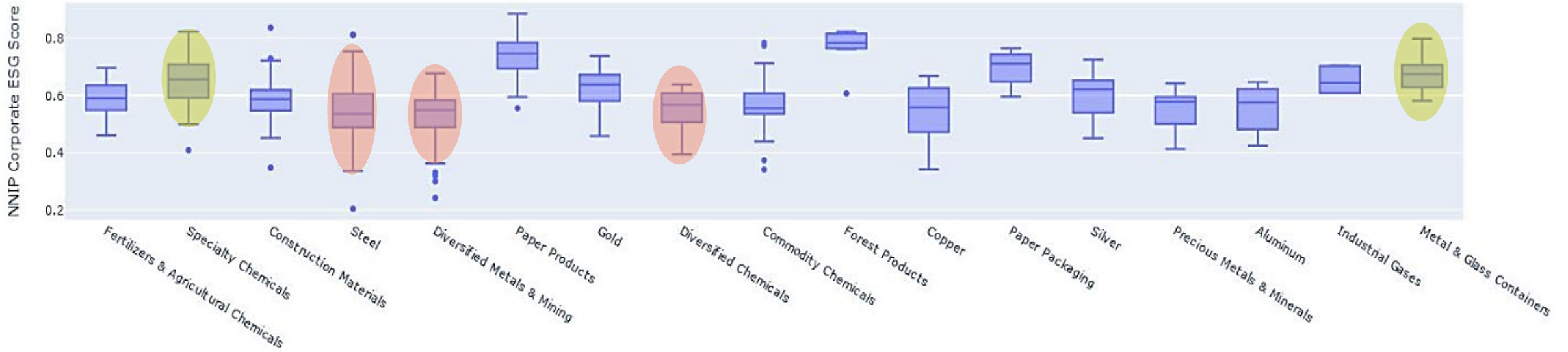
L'approccio Value Chain aiuta a identificare ricavi e rendimenti interessanti...



Fonte: HOLT. \*Metalli & Minerali diversificati

# Mappatura ESG

...e ad assumere rischi minori



## Commenti

<b>Diversified Metals</b>	Esposizione significativa (seconda maggiore esposizione nell'universo Sustainalytics)
<b>Water Utilities</b>	Molte utilities operano in regime di monopolio legale, e possono trasferire gli aumenti dei costi ai clienti, quindi riducendo i rischi per l'azienda
<b>Chemicals</b>	Seconda maggiore esposizione all'Impatto E e S di Products and Services
<b>Construction Material</b>	Altamente esposto a Carbon dal momento che la produzione di cemento conta per il 7% delle emissioni globali di Co2
<b>Paper / Forestry</b>	Le politiche di gestione sostenibile delle foreste sono ben radicate nell'industria

Fonte: Sustainalytics, NN IP ESG Lens.



# Principali trend di lungo periodo

## Un nutrito gruppo di opportunità da sfruttare

### Cibo del futuro

- × Le proteine alternative varranno 1/3 del mercato delle proteine prima del 2054 (= opportunità da USD 1 trl)
- × Le vendite derivate da prodotti vegetali ammontano solo all'1-2% dei ricavi totali per le principali società fornitrici di ingredienti, il che implica un grande potenziale non ancora sfruttato

### Idrogeno verde (e blu)

- × Le significative richieste legate alle infrastrutture comporteranno un balzo nella produzione di idrogeno (sia esso verde o blu)
- × Un buon numero di produttori di gas industriali hanno già avviato progetti in tal senso, su scala globale e locale

### Agricoltura bio

- × C'è un forte bisogno di reinventare gli spazi agricoli in termini di sementi e raccolti sostenibili, agricoltura di precisione, maggiore resa e migliore gestione dell'acqua

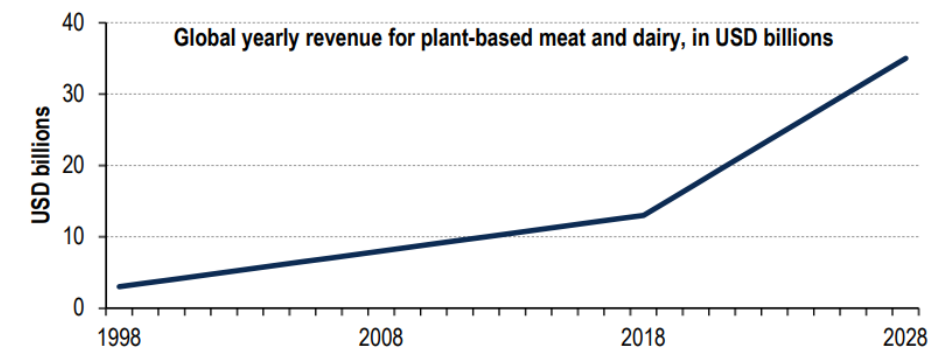
### Consapevolezza sulla salute

- × La consapevolezza della salute è cresciuta molto dallo scoppio della pandemia, facendo esplodere la domanda di integratori per alzare i livelli di immunità

### Riciclaggio/bioplastica

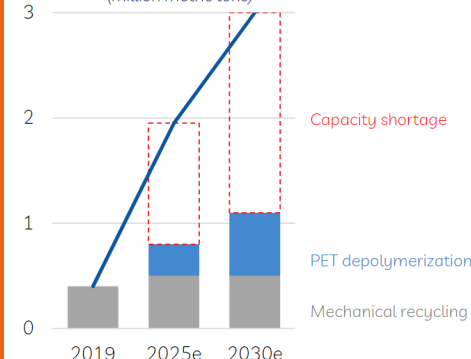
- × La plastica rappresenta il 12% del totale dei rifiuti solidi urbani, ma solo il 4% delle plastiche è riciclato\*
- × Il riciclo meccanico non può fare molto, mentre il riciclo chimico – come il bioriciclo enzimatico – deve colmare il vuoto di capacità di riciclo del PET

I ricavi annui per la carne vegetale raggiungeranno i 40 M di USD in un decennio

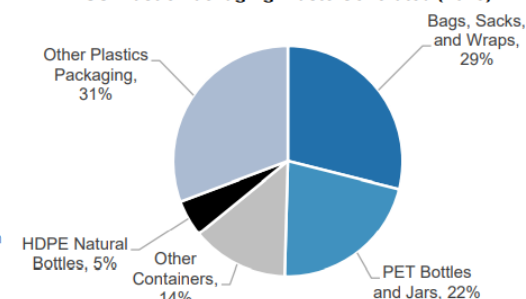


Source: Lever VC, Grand View Research

PET recycling capacity and demand from brand-owners (million metric tons)



US Plastic Packaging Waste Generated (2018)



Fonte: Company info, Morgan Stanley Research, UBS Evidence Lab, Carbios corporate presentation

\*Dati relativi al mercato USA

# Il problema della Plastica

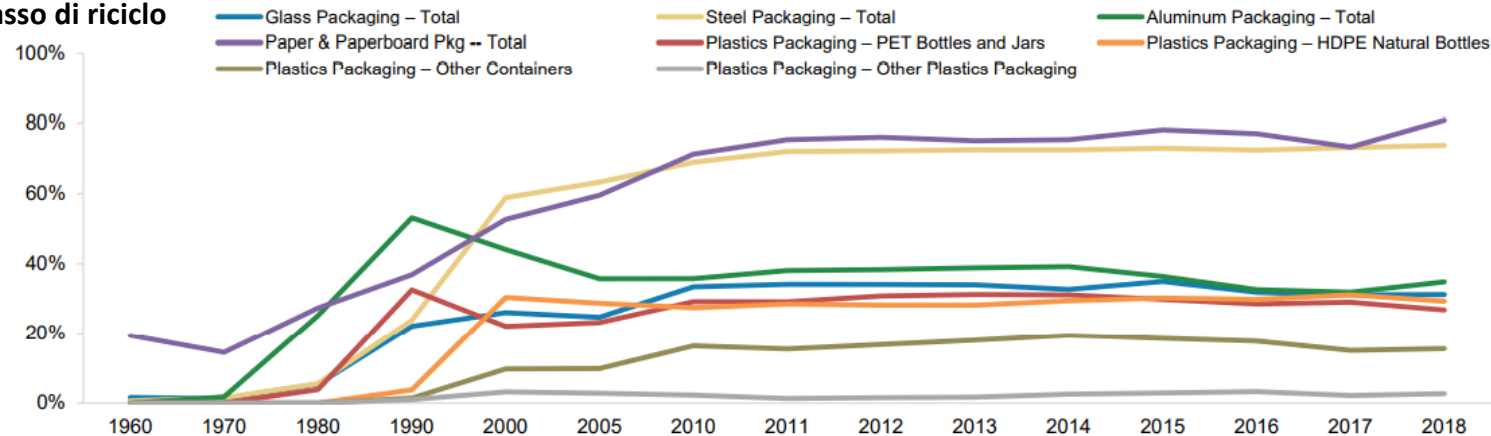
E il relativo set di opportunità



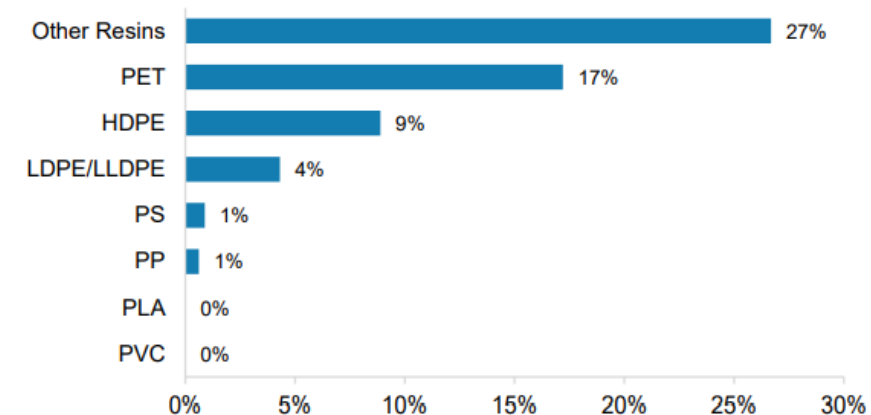
# Circa 400 mln di tonnellate prodotte ogni anno...

... ma solo il 9% viene riciclato

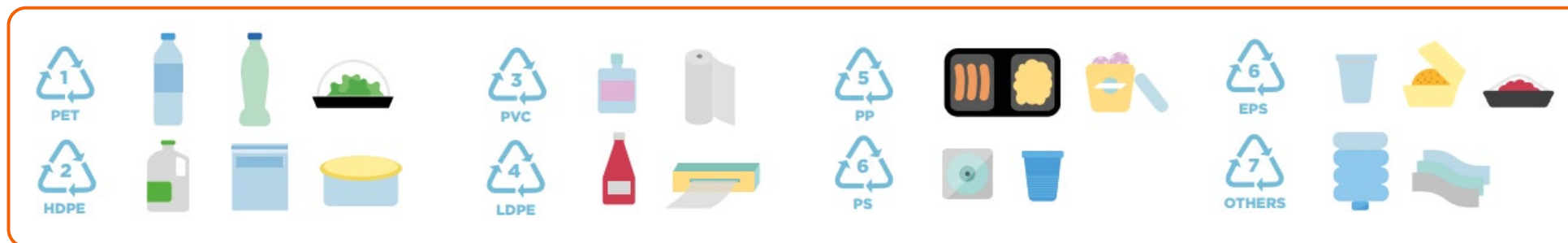
Tasso di riciclo



Tasso di riciclo per tipologia di materiale (2018)

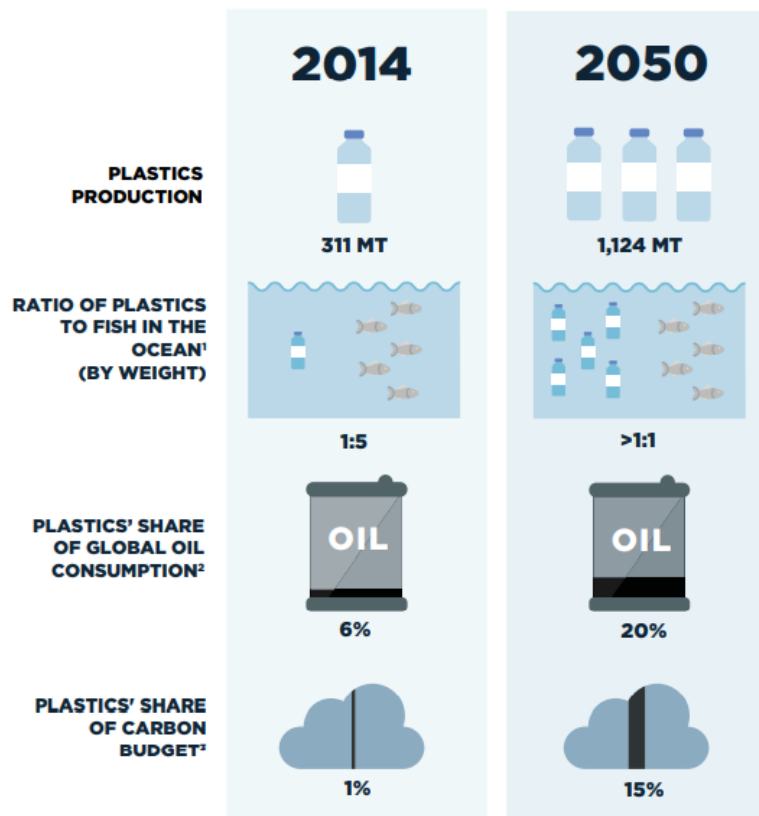


La varietà di componenti plastici rende difficile il riciclo



# Gli oceani ospitano più plastica\* che pesci

In meno di 30 anni

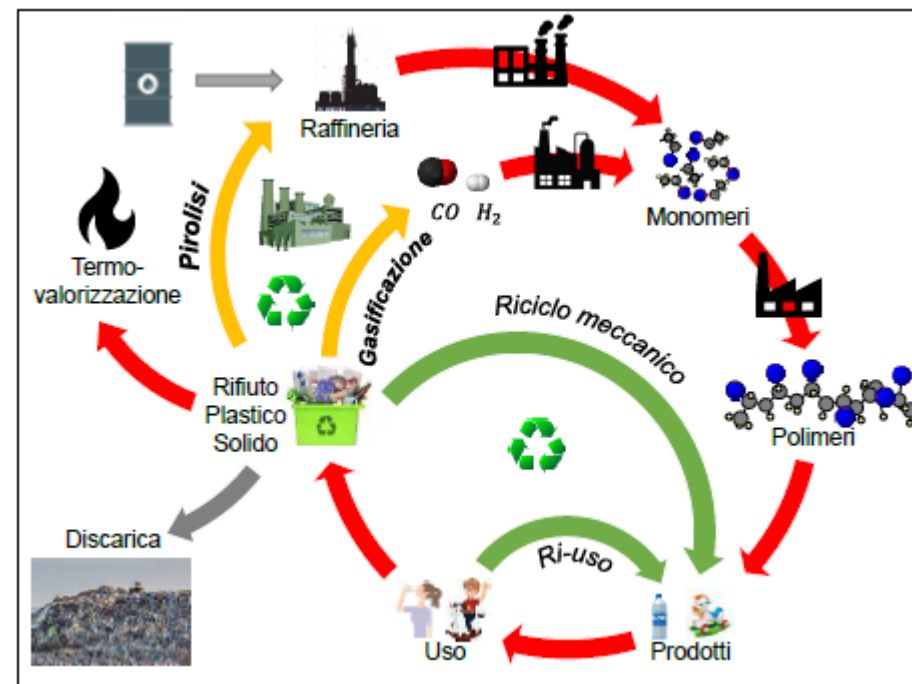


# Quali soluzioni?

## Il riciclo non è una soluzione sempre valida

Esistono due metodi per riciclare la plastica:

- **Riciclo meccanico:** ha bisogno di operazioni di purificazione in quanto le impurità rendono il processo più complesso
  - Più economico ma con limiti (maggiormente utilizzato per il PET)
  - Riciclo limitato (qualità inferiore)
- **Riciclo chimico:** più costoso e complesso, catalizzatori o enzimi rompono i polimeri in una forma purificata e più gestibile (monomero)
  - **Enzimatico/depimerizzazione:** utilizzato per il PET, non sensibile alle impurità o al colore
  - **Pirolisi:** utilizzato per HDPE e LDP
  - **Altre tecniche di nuova generazione** (batteri, ecc.)



Una stima della Ellen MacArthur Foundation parla di un'opportunità di \$706 miliardi dal passaggio a un modello circolare di riciclo della plastica



# Tomra Systems

## Un facilitatore di economia circolare che fornisce sistemi di raccolta e di distribuzione

### Soluzione sostenibile

- Campione di sostenibilità, in quanto facilitatore di riutilizzo responsabile di risorse
- Beneficia della richiesta del mercato e della spinta regolamentare verso più alti tassi di riciclo di plastica e altri materiali

### Comportamento sostenibile

- 1° quartile NN IP ESG Lens score. Nessuna controversia materiale
- Più di 40 bln di contenitori di bevande riciclati ogni anno

### Vantaggio competitivo sostenibile

- Leader nel campo delle macchine per la raccolta dei rifiuti, con oltre il 70% di quota di mercato
- Leader tecnologico, con prodotti brevettati e un forte network di servizi
- Pioniere: relazioni con clienti e negozi di alimentari hanno aumentato la base di clienti e alzato il pricing power
- Forte generazione di cassa e bassa leva finanziaria



**Dominando il mercato del reverse vending, Tomra sta guidando la rivoluzione dei materiali**

# Investimenti a prova di futuro

## Messaggi chiave

- Il problema della plastica e le sue soluzioni sono solo **un esempio delle tante opportunità** che esistono nell'ambito dell'**economia circolare**
- Numerose società sono attive nel trovare soluzioni ai tanti problemi societari ed ambientali del nostro tempo, ma non tutte sono redditizie
- La responsabilità dei gestori sostenibili come NN IP è quella di **identificare le società** capaci di generare profitti sostenibili e a prova di cambiamento
- Per questo riteniamo che **l'analisi finanziaria e sostenibile** siano strettamente legate
- I gestori possono avere un impatto concreto investendo in soluzioni tangibili, adottando una gestione attiva e facendo engagement.  
**Investimenti a prova di futuro**



# Riferimenti

## Biografia



### Giovanna Petti

#### Analista

Esperienza nel settore dal 2015

@NNIP dal 2019

#### Esperienza Lavorativa

2021-ad oggi	Investment Analyst in the Sustainable & Impact Investing team presso NN Investment Partners. Focus su Environmental Solutions & Materials
2019-2021	Portfolio Specialist Specialized Equity presso NN Investment Partners. Supporto all'intero team con particolare attenzione al team Impact Equities
2018-2019	Business Analyst Transformation presso AkzoNobel
2017-2018	Financial Analyst Investment Review presso AkzoNobel
2015-2017	International Business Analyst presso AkzoNobel

#### Qualifiche

DSI registered

MSc in Business Economics: presso "University of Amsterdam" in 2015

BSc in Economics and Business presso "LUISS Guido Carli (Italy)" in 2014



# Disclaimer

**La presente comunicazione è rivolta esclusivamente ad investitori professionali come definiti nella Direttiva MiFID II.** La presente comunicazione è stata redatta esclusivamente ai fini informativi e non costituisce un'offerta un invito o una raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o a partecipare ad una strategia di trading, né integra la prestazione di un servizio d'investimento o di ricerca in materia di investimenti e analisi finanziaria. Pur essendo stata dedicata particolare attenzione al contenuto della presente comunicazione, non è fornita alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, circa la correttezza o l'eshaustività della stessa. Le informazioni fornite nella presente comunicazione potranno essere soggette a variazioni o aggiornamenti senza preavviso. Né NN Investment Partners B.V., né NN Investment Partners Holdings N.V. né le altre società o unità appartenenti al suo assetto proprietario, né i relativi amministratori o dipendenti potranno essere ritenuti direttamente o indirettamente responsabili della presente comunicazione. La presente comunicazione e le informazioni contenute nella stessa non potranno essere copiate, riprodotte, distribuite o trasferite a soggetti diversi dal destinatario salvo il preventivo consenso scritto di NN Investment Partners B.V. né potranno essere in alcun modo comunicate o messe a disposizione di investitori finali al dettaglio.

Il Comparto oggetto della presente comunicazione, è un comparto della Sicav NN (L) costituita ai sensi del diritto Lussemburghese e autorizzata alla commercializzazione in Italia delle proprie azioni. Il prospetto informativo, il Key Investor Information Document (KIID) e gli altri documenti previsti dalla legge, relativi al Comparto e alla Sicav, sono disponibili sul sito [www.nnip.com](http://www.nnip.com). L'investimento comporta dei rischi. Si ricorda che il valore dell'investimento può aumentare come diminuire e che i rendimenti conseguiti in passato non sono indicativi dei risultati futuri e in nessun caso potranno essere ritenuti tali. La presente comunicazione non è rivolta ai Soggetti Statunitensi (US Persons) così come definiti dal Regolamento S, Norma 902 del *United States Securities Act* del 1933, né potrà essere utilizzata come riferimento dai medesimi soggetti, né ha lo scopo di, e non potrà essere usata per, sollecitare la vendita di investimenti o la sottoscrizione di titoli nei paesi in cui le autorità competenti o la legge lo vietino.



**NN investment  
partners**