

SPECIALE VOCE DEL GESTORE: ELECTRIC VEHICLES REVOLUTION

**I BUONI RISULTATI A 12 MESI CONFERMANO LE NOSTRE CONVINZIONI
E PER IL 2017 SI PROSPETTA UN TREND DI GRANDE CRESCITA.**

PER PRIMI ABBIAMO CREDUTO ALLA RIVOLUZIONE DEL TRASPORTO AUTOMOBILISTICO

EVR è un prodotto flessibile con una grande diversificazione che beneficia di competenze specifiche in un'ottica di lungo periodo anche per un contenimento della volatilità.

CARATTERISTICHE:

- **focus** su società esposte alla crescita del **segmento delle auto elettriche e in generale dell'auto di seconda generazione**;
- investe anche in **svariati** altri **settori**, dalle **energie rinnovabili**, alle **infrastrutture**, ai **software**, ai **nuovi materiali** e alla **connettività**;
- nonostante la specificità del tema, **assicura ampie possibilità di diversificazione**;
- approccio di **gestione flessibile**, sia per mitigare la volatilità del portafoglio, che per cogliere opportunità specifiche.

UN AMPIO UNIVERSO INVESTIBILE

AUTO E COMPONENTISTICA
Auto, Batterie, Elettronica
Componenti meccanici



INFRASTRUTTURE
Ricarica/sostituzione
Energie rinnovabili
Reti di distribuzione
Utilities



MATERIALI
Nuovi materiali
Commodities



EV*

SDC**



TECNOLOGIE

Software/Mapping
Communication (CtC)
Semiconduttori, A.D.A.S.



FINANZA

Nuovi servizi finanziari
Flotte, Car sharing

*Electric Vehicles

**Self Driving Car

NELLE PAROLE DEI GESTORI L'ANALISI DI UN ANNO IMPORTANTE E LE ASPETTATIVE PER UN 2017 CHE SI PROSPETTA DECISIVO

Ci sono eventi particolari e degni di nota che hanno caratterizzato l'andamento del comparto nell'ultimo anno?

Il 2016 è stato un anno complicato, colmo di paure di matrice macroeconomica e geo-politica.

Le stime globali per investimenti e consumi hanno continuato ad oscillare con il mutare degli eventi, alternando fasi di ansia e timore a fasi di ottimismo. Questa incertezza continuerà probabilmente ancora nel 2017.

Il settore della mobilità elettrica è invece stato caratterizzato da una crescente e costante positività, nemmeno incrinata dall'elezione di Donald Trump alla Casa Bianca.

Le vendite di veicoli elettrici continuano ad aumentare e il numero di nuovi modelli che verranno messi in commercio nei prossimi 3 anni cresce ogni giorno. I progetti per creare un network di ricarica nelle nostre strade si moltiplicano e le previsioni future di vendita di veicoli elettrici da parte degli analisti continuano ad essere riviste incessantemente al rialzo. Questo processo continuerà ed accelererà nel 2017.

Con riferimento ai singoli settori, nel 2016 abbiamo visto grande entusiasmo solo sul litio, titoli su cui abbiamo quindi in gran parte preso beneficio, mentre l'unico settore che ha sofferto molto è stato quello delle energie rinnovabili, che abbiamo aumentato ed ora ammonta a circa il 10% del Comparto.

Quali saranno i principali fattori o eventi che guideranno la crescita dei settori in cui il comparto investe?

Il 2017 vedrà numerosi catalyst di settore, non ultimo l'uscita della Tesla Model 3 che spalancherà prepotentemente ai veicoli elettrici le porte del mass market.

Il mondo finanziario, finora sopito su questo tema, sembra lentamente svegliarsi anche se per ora i titoli rimangono a valutazioni molto attraenti. Cominciano ad uscire approfondimenti e studi sul tema.

Il numero degli analisti focalizzati su questo settore specifico è in crescita costante e nuove società operanti nella mobilità elettrica preparano la quotazione.

Ribadiamo che è essenziale investire quando ancora vi è un po' di scetticismo e manca la frenesia tipica dei mercati quando si innamorano di un tema di crescita. Oggi abbiamo l'opportunità di investire su molti player di tutta la filiera di questo eccitante settore a valutazioni attraenti.

Massimo Baggiani

Gestore Responsabile
Mercati Azionari
Internazionali



Dal 2006 responsabile dei portafogli azionari internazionali di Symphonia SGR, Massimo ha 20 anni di esperienza sui mercati finanziari, inizialmente come analista finanziario e revisore dei conti e poi come gestore, all'interno di BIM SGR prima e di Symphonia SGR poi.

Andrea Andreis

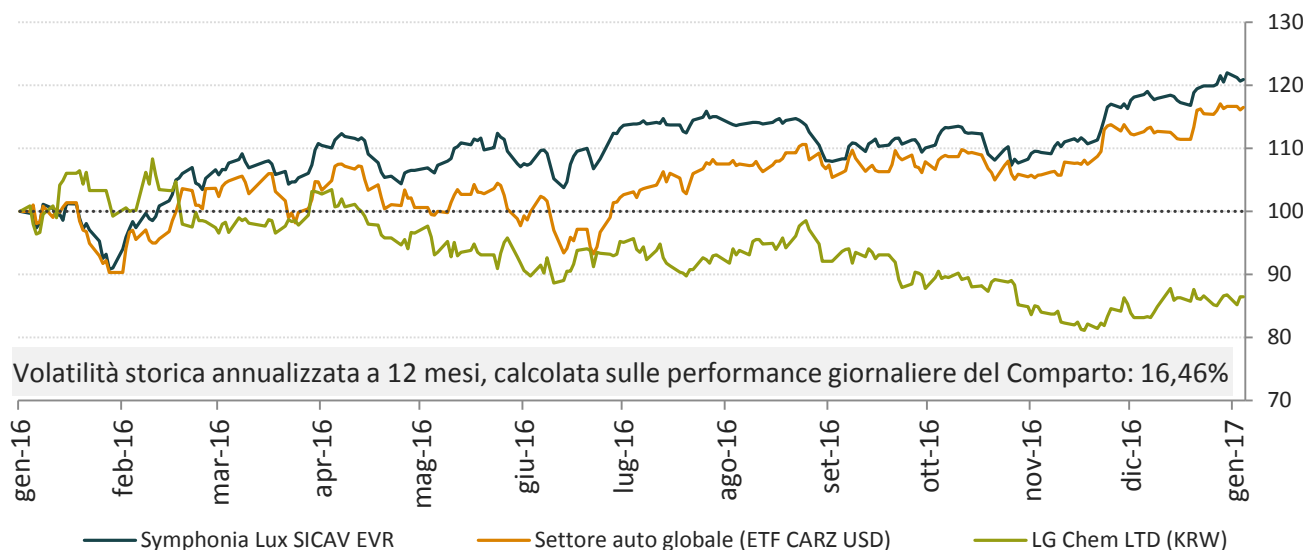
Gestore Portafogli
Azionari
Internazionali

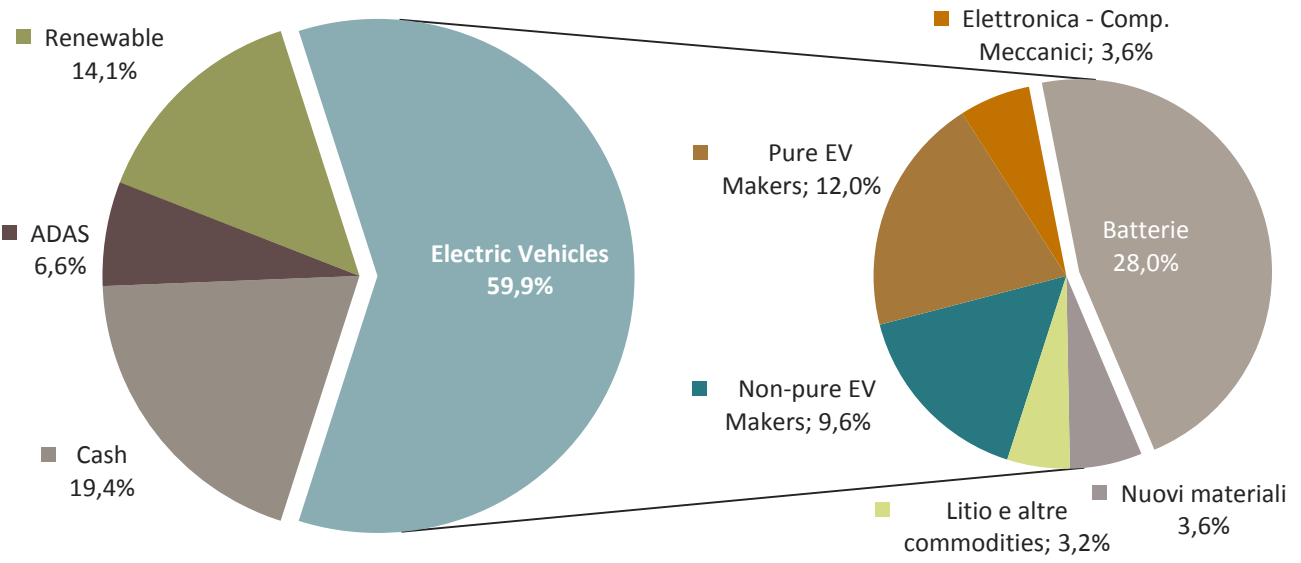


In Symphonia dal 2015, dopo essersi laureato in Economia all'Università degli Studi di Torino, Andrea ha lavorato per 5 anni come analista sell-side presso una società di consulenza finanziaria indipendente e 8 anni in BIM come analista buy-side sul mercato azionario Europa.

PERFORMANCE DEL COMPARTO A 1 ANNO: +21,32%

Dati al 18/01/2017





Il Comparto è attualmente investito all’83%, con un range target tra il 60% ed il 100%.
Riteniamo questa fase ideale per posizionarci su società leader a valutazioni assolutamente interessanti.

TOP HOLDING AZIONI (in ordine alfabetico)	
BYD CO LTD	
ECOPRO CO LTD	
LG CHEM LTD	
POSCO CHEMTECH CO LTD	
QUIMICA Y MINERA CHIL ADR	
RENAULT	
SAMSUNG SDI CO LTD	
SMRE SPA	
SUNPOWER CORP	
TESLA MOTORS INC	

Il rischio specifico è mantenuto sotto stretto controllo, in particolare per le società pure.

Le società vengono selezionate su base fondamentale e accuratamente monitorate, soprattutto in questa fase di volatilità dove importanti opportunità di acquisto possono emergere.

A livello geografico e valutario il portafoglio è ben diversificato: circa 80 titoli concentrati principalmente in Corea, Giappone, Europa e Stati Uniti, e suddivisi sui tre settori (EV, ADAS, Renewables).

DISCLAIMER
Symphonia Lux SICAV è una società d’investimento a capitale variabile armonizzata di diritto lussemburghese, gestita in delega da Symphonia SGR. I comparti di Symphonia Lux SICAV sono distribuiti in Italia da Symphonia SGR. Il presente documento è di proprietà di Symphonia Lux SICAV e di Symphonia SGR e si basa su analisi ed elaborazioni del team di gestione di Symphonia SGR. Dove non diversamente indicato nelle pagine di riferimento, l’elaborazione dei dati riportati nei grafici e nelle tabelle è a cura di Symphonia SGR, su propria base dati o su dati fonte Bloomberg. Esso ha carattere strettamente riservato ed è destinato esclusivamente ai distributori/collocatori di prodotti e/o servizi. Pertanto il documento non può essere manipolato, riprodotto, rivelato, consegnato ad altri soggetti o diffuso in qualsiasi forma, neppure parzialmente. Ogni utilizzo non autorizzato potrà essere legalmente perseguito e Symphonia SGR non potrà essere ritenuta responsabile per ogni utilizzo del presente documento in violazione della restrizione sopra riportata. Questo documento ha solo scopo informativo e non deve considerarsi come un’offerta o un invito a comprare o vendere i prodotti e/o servizi eventualmente nominati, non costituisce pertanto uno strumento di sollecitazione al pubblico risparmio. Ricordiamo, inoltre, che i rendimenti passati non sono garanzia né, tanto meno, indicativi di risultati futuri.