



Quale futuro per il cibo, quale cibo per il futuro?

## Il futuro del cibo: Investire in un sistema alimentare sostenibile

---

**Alex Howson**

*Gestore del fondo Pictet Nutrition*

*Pictet Asset Management*

---





# Alcuni cibi sono troppo buoni per essere cambiati..

**2013:** dieta mediterranea

**2017:** l'Arte del "Pizzaiuolo" napoletano

Isritti nella Lista Rappresentativa del  
Patrimonio Culturale Immateriale dell'Umanità

# I sistemi alimentari al centro delle sfide ambientali e sociali

## AMBIENTE

### Crescente domanda di cibo

+2 miliardi di persone entro il 2050

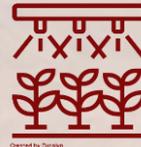
+60% domanda di cibo



### Risorse naturali e biodiversità

La produzione alimentare rappresenta:

40% della terra    70% dell'acqua



### Rifiuti ed emissioni

33% delle emissioni globali di gas serra

33% del cibo viene sprecato



## SOCIALE

### Obesità e malnutrizione

+2 miliardi di persone in sovrappeso / obese

+2 miliardi di persone con accesso insufficiente alla nutrizione



### Malattie alimentare e zoonosi

75% dei nuovi virus di questo secolo ha avuto origine negli animali della nostra catena alimentare



### Resistenza antibiotica

80% degli antibiotici importanti dal punto di vista medico sono usati nell'agricoltura animale (FDA)





## L'industria alimentare è a un punto di inflessione



# La sostenibilità fa parte del processo d'investimento

## Alimenti



### COSA ESCLUDE PICTET NUTRITION

- Produttori di:
- Manzo
  - Carni lavorate
  - Bevande alcoliche
  - Bevande analcoliche gassate
  - Dolciumi; zuccheri liberi
  - Transfats

## Logistica



- Produttori di imballaggi per bibite gassate, alcol, cibi malsani
- Produttori di imballaggi in plastica
- Ristoranti di fast food

## Agri Tech



- > Produttori di fertilizzanti e pesticidi sintetici
- > Produttori di antibiotici di importanza medica per il bestiame

### BASATO SULLA RICERCA SCIENTIFICA



A titolo esemplificativo e non costituiscono una raccomandazione

Limite di esclusione: le esclusioni non possono essere >5% (pesticidi, alcol); >20% (altre esclusioni elencate sopra) delle entrate, EV o profitti di una società. Fonte: Pictet Asset Management, Istock photo, EAT-Lancet Commission Report Summary, gennaio 2019.

# Soluzioni investibili per le sfide alimentari globali

**Technologie di agricoltura di precisione**



**Agricoltura verticale**



**Proteine alternative**



**Soluzioni per lo spreco alimentare**



**Vitamine e probiotici**



**Tecnologia dell'alimentazione animale**



**Sicurezza alimentare**



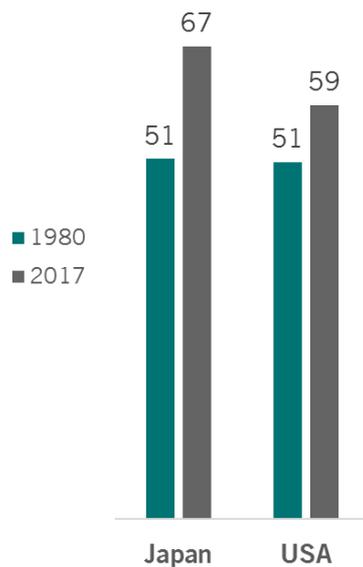
**eGrocery e consegna di cibo**



Pictet AM non ha acquisito alcun diritto o licenza per riprodurre i marchi, i loghi o le immagini contenuti in questo documento, ad eccezione del fatto che detiene i diritti d'uso di qualsiasi entità dei marchi del gruppo Pictet. I marchi, i loghi e le immagini contenuti nel presente documento sono utilizzati esclusivamente ai fini della presente presentazione. Fonte: siti web delle società

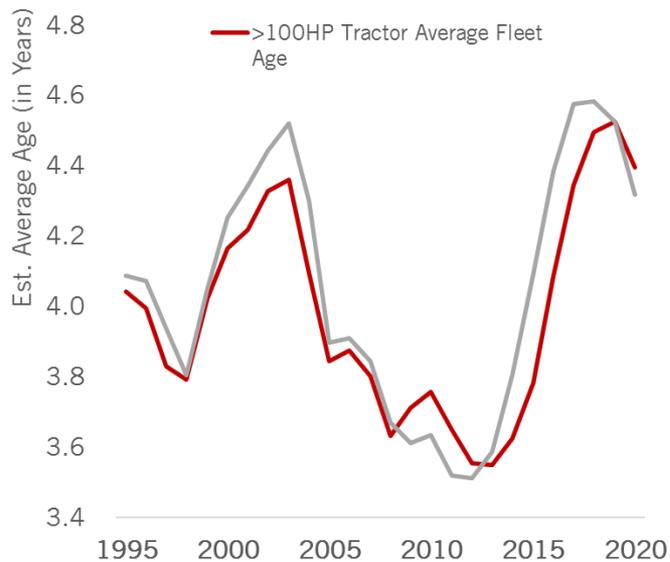
# Alta domanda di nuove tecnologie in agricoltura

## Agricoltori che invecchiano – un rischio per la sicurezza alimentare



Fonte: USDA; Japan Ministry of Agriculture, Forestry and Fisheries

## Vecchie attrezzature agricole – domanda di rinnovamento



Fonte: Association of Equipment Manufacturers (AEM)

---

# Agricoltura 4.0: tecnologie di agricoltura di precisione

---

**Droni**  
**Telerilevamento**



**Attrezzature agricole automatizzate**  
**Intelligenza artificiale**



**Dispositivi IoT**  
**Analisi dei dati agronomici**



## Agricoltura verticale

- **C.95% meno acqua rispetto all'agricoltura tradizionale**
- **Non-OGM**
- **Senza pesticidi**
- **Filiera corta (coltivata localmente)**
- **Disponibile tutto l'anno**
- **MA ad alta intensità di capitale e alti costi operativi**



**in**farm****

**AEROFARMS**

**Plenty**<sup>®</sup>

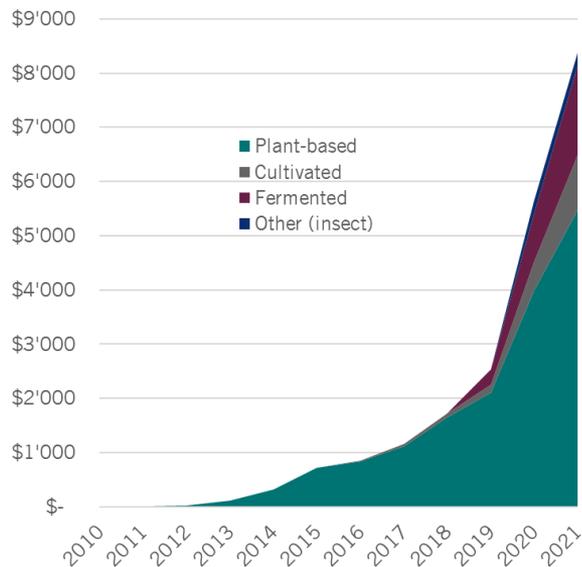
A titolo esemplificativo e non costituiscono una raccomandazione

Source: Company websites



# Proteine alternative

Crescita degli investimenti private in protein alternative (milioni di dollari)



Fonte: FAIRR (2021)

Investimenti governativi totali in protein alternative (milioni di dollari)



Fonte: FAIRR (2021)

# Carne a base vegetale

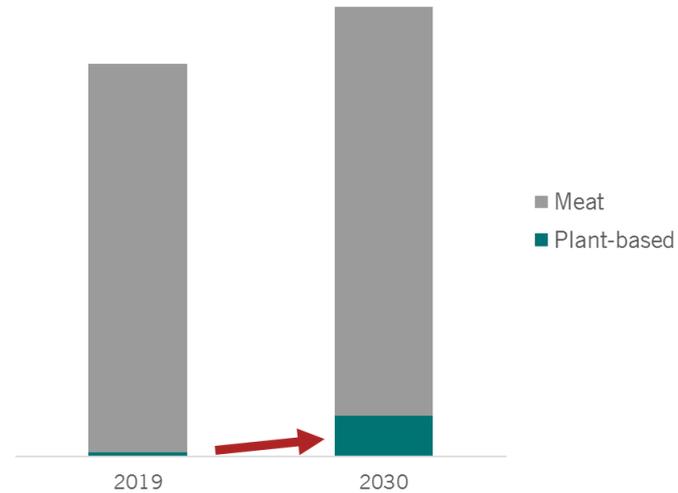
- Un mercato indirizzabile significativo
- Diventare mainstream, entrare dei QSR
- Le più grandi aziende alimentari fanno sul serio con la categoria



A titolo esemplificativo e non costituiscono una raccomandazione

Scenario: Il mercato della carne a base vegetale potrebbe valere 140 miliardi di dollari entro il 2030

Mercato globale della carne da \$1.4 trillioni



Fonte: Pictet Asset Management

# Carne cellulare (carne coltivata in laboratorio)

- Parità di costi entro il 2030?



## Singapore first in world to approve lab-grown meat for sale

California start-up  
Eat Just's cultured  
chicken bites will be  
manufactured here

Andrew Lee  
Singaporean entrepreneur

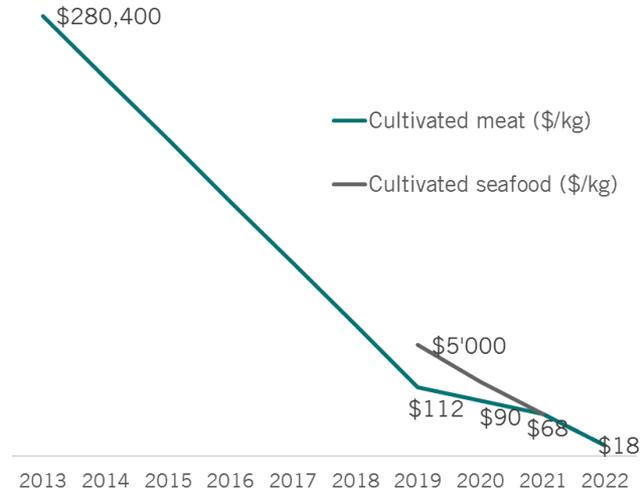
“We’ve been excited about lab-grown meat since we first started Eat Just in 2011. It’s a game-changer for the food industry, and we’re proud to be the first to bring it to market in Singapore. This is a historic moment for our company and for the world of food.”



“It’s exciting to see our product approved for sale in Singapore. This is a major milestone for our company and for the industry as a whole. We’re committed to providing high-quality, sustainable protein to our customers.”

“We’re excited to see our product approved for sale in Singapore. This is a major milestone for our company and for the industry as a whole. We’re committed to providing high-quality, sustainable protein to our customers.”

## Costi di produzione della carne coltivata e dei frutti di mare dal 2013 al 2022e in \$/kg



Fonte: FAIRR (2021)

# Proteine di insetti

## Mercato da 8 miliardi di dollari entro il 2030 ?

A livello mondiale, circa 2 miliardi di persone in oltre 130 paesi mangiano già regolarmente insetti come fonte di proteine. La FAO dell'ONU si occupa di insetti commestibili dal 2003

### Consumo umano

- › Fonte sana di proteine, fibre e vitamine
- › Minore impatto ambientale rispetto ad altre fonti di proteine

### Usi alternativi

- › Mangime per l'acquacoltura
- › Mangime per il bestiame
- › Cibo per animali domestici

**La regolamentazione è una barriera, ma si stanno facendo progressi**



# Soluzioni investibili per le sfide alimentari globali

**Technologie di agricoltura di precisione**



**Agricoltura verticale**



**Proteine alternative**



**Soluzioni per lo spreco alimentare**



**Vitamine e probiotici**



**Tecnologia dell'alimentazione animale**



**Sicurezza alimentare**



**eGrocery e consegna di cibo**



Pictet AM non ha acquisito alcun diritto o licenza per riprodurre i marchi, i loghi o le immagini contenuti in questo documento, ad eccezione del fatto che detiene i diritti d'uso di qualsiasi entità dei marchi del gruppo Pictet. I marchi, i loghi e le immagini contenuti nel presente documento sono utilizzati esclusivamente ai fini della presente presentazione. Fonte: siti web delle società

---

## Parola conclusiva

---

- 1 Il cibo è la più grande leva per affrontare la salute umana e planetaria
- 2 Siamo a un punto di inflessione nella regolamentazione, nel comportamento dei consumatori e nei progressi tecnologici
- 3 Le aziende attive nella ricerca di soluzioni richiedono capitale e rappresentano opportunità d'investimento attraenti e d'impatto



Pictet non ha acquisito alcun diritto o licenza per riprodurre i marchi, i loghi o le immagini contenuti in questo documento, ad eccezione del fatto che detiene i diritti d'uso di qualsiasi entità dei marchi del gruppo Pictet. I marchi, i loghi e le immagini contenuti nel presente documento sono utilizzati esclusivamente ai fini della presente presentazione. Fonte: siti web delle società

## Quale futuro per l'industria alimentare italiana?

---

**Luigi Consiglio**  
*Presidente*  
GEA

---





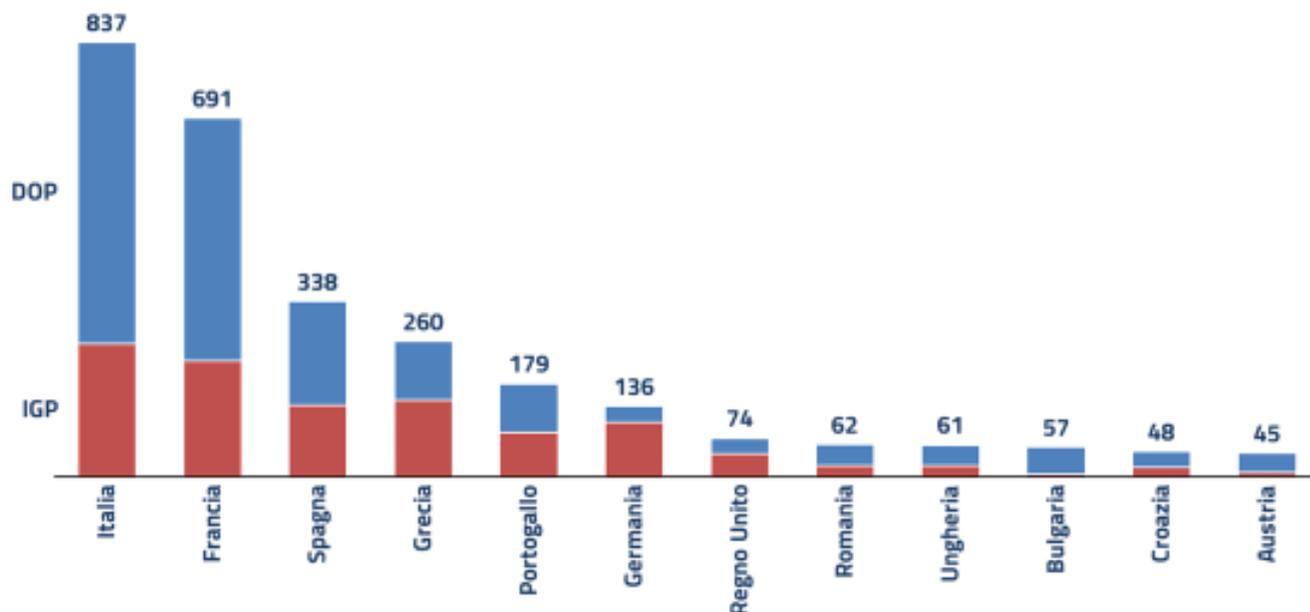
**SCOMMETTERESTE SUL FUTURO  
DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE ITALIANA,  
SE FOSSE UN'UNICA AZIENDA QUOTATA?**



**VANTAGGI COMPETITIVI  
DELL'INDUSTRIA AGROALIMENTARE ITALIANA**

## 1. MADE IN ITALY, UN BRAND DI ECCELLENZA

L'ITALIA È AL PRIMO POSTO NELL'OLIMPO DELLA DOP ECONOMY.  
BEN 16,2 MILIARDI IL VALORE DEL SEGMENTO DI SETTORE E OLTRE 800 LE INDICAZIONI  
GEOGRAFICHE RICONOSCIUTE SU TUTTO IL TERRITORIO NAZIONALE.



\* Fonte: Commissione Europea

*segue* - MADE IN ITALY, UN BRAND DI ECCELLENZA

---



Grana Padano DOP e  
Parmigiano Reggiano DOP



Prosciutto di Parma DOP  
e San Daniele DOP



Aceto Balsamico  
di Modena IGP



Mozzarella di Bufala  
Campana DOP



Mortadella Bologna IGP



Gorgonzola DOP



Pecorino Romano DOP



Bresaola della Valtellina IGP

## 2. ESTERO - TERRENO DI SVILUPPO PER L'INDUSTRIA ALIMENTARE ITALIANA

1°



### Pasta

1° posto per bilancia commerciale positiva al mondo con 2 Miliardi di dollari

2°



### Vini e Caffè Torrefatto

2° posto per bilancia commerciale positiva in Europa con 5,6 B € e 1,2 B €



5°



### Formaggi

5° posto per bilancia commerciale positiva in Europa con 0,5 B €

\* Fonte: Fondazione Edison

### 3. PROCESSI PRODUTTIVI EFFICIENTI E AD ALTISSIMA AUTOMAZIONE

- ▷ L'Italia è uno dei leader mondiali nella produzione di macchinari industriali, dietro Germania e Cina, ma davanti a Stati Uniti e Giappone
- ▷ L'Europa delle macchine utensili in ripresa: +9,4% nel 2021 (ma l'Italia fa +21%)
- ▷ L'Italia è il secondo paese in Europa per numero di aziende (65.481) che hanno introdotto innovazioni di processo o di prodotto, portando l'Italia ad avere un livello di automazione molto elevato

Tutto ciò porta ad una modernità della capacità produttiva installata in termini di flessibilità e sicurezza



\* Fonte: EFSA

## 4. SICUREZZA ALIMENTARE: ITALIA LEADER

- ▷ **Cibo sicuro: Italia leader in Europa per numero di controlli sui fitofarmaci**
- ▷ **L'EFSA ci colloca tra i paesi con la minor percentuale di campioni con residui oltre i limiti di legge, tre volte inferiore alla media UE.**
- ▷ **L'Italia è tra i paesi che controlla di più i residui di fitofarmaci negli alimenti, confermando la leadership a livello internazionale in materia di sicurezza alimentare.**



\* Fonte: EFSA

## 5. SOSTENIBILITA' AGROALIMENTARE

- ▷ L'Italia è il primo Paese per sostenibilità nell'agroalimentare
- ▷ L'agricoltura Made in Italy è prima tra i grandi paesi europei per riduzione delle emissioni climalteranti: con 678 tonnellate di CO2 equivalente per milione di euro prodotto facciamo molto meglio di Spagna (912), Francia (1.060), Germania (1.355), Gran Bretagna (1.412) e della media Ue28 (1.073). Siamo efficienti anche nell'uso di energia, terzi tra i big UE con 46 tonnellate di petrolio equivalente per milione di euro prodotto, dopo Gran Bretagna e Spagna.



\* Fonte: Fondazione Symbola



**COME PUÒ L'INDUSTRIA  
DELL'ALIMENTARE ITALIANO  
RISPONDERE AI TREND MONDIALI?**

## VALORIZZARE LE FILIERE E LA BIODIVERSITÀ

*permettendo al sistema industriale italiano di avere un vantaggio competitivo significativo*

140 specie di grano duro.  
Secondo Paese è  
l'America con 6.



7.000 specie di  
vegetali commestibili.  
Secondo Paese è  
il Brasile con 3.300



533 specie di olive.  
Secondo Paese è la  
Spagna con 70



1.200 vitigni autoctoni.  
Secondo Paese è la  
Francia con 220



\* Fonte: Fondazione Edison

## MAGGIOR CONTENUTO DI SERVIZIO NEI CONSUMI

*Le aziende devono progressivamente spostarsi dal vendere ingredienti a vendere prodotti con maggiore livello di elaborazione e contenuto di servizio...*



**GORILLAS**

## ADATTAMENTO DELLA DIETA AI PRINCIPALI TREND DI CONSUMO

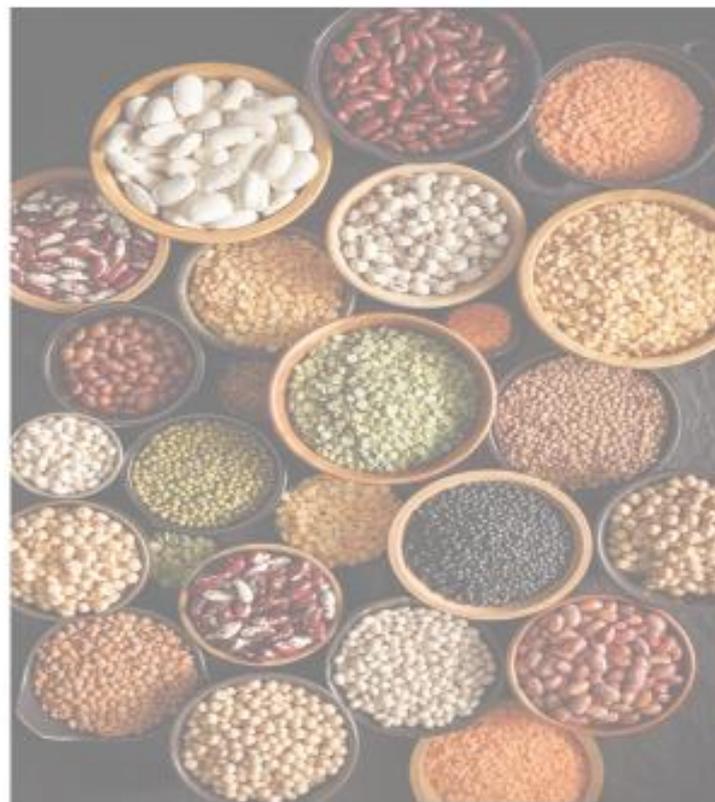
---

### 1. Riduzione consumo di carne

L'Italia, al centro della dieta mediterranea, ha culturalmente un consumo di carne più moderato rispetto alle altre economie occidentali.

### 2. Riduzione consumo di zuccheri

Le maggiori aziende italiane dovranno ripensare alla propria offerta per assecondare questa richiesta dei consumatori.





**SCOMMETTERESTE SUL FUTURO  
DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE ITALIANA,  
SE FOSSE UN'UNICA AZIENDA QUOTATA?**

---

## Esclusione di responsabilità: avvertenze legale

---

Distributori: Banque Pictet & Cie SA, route des Acacias 60, 1211 Geneva 73, Svizzera e Pictet & Cie (Europe) SA, 15A, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo/B.P. 687 L-2016 Lussemburgo.

Banque Pictet & Cie SA è una società di diritto svizzero, autorizzata e soggetta alla regolamentazione dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

Pictet & Cie (Europe) SA è una società di diritto lussemburghese, autorizzata e soggetta alla regolamentazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorità di regolamentazione finanziaria lussemburghese.

La presente comunicazione di marketing non è destinata alle persone aventi cittadinanza, residenza o domicilio, o alle entità registrate in un Paese o in una giurisdizione in cui la sua distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo sono in contrasto con le norme di legge o regolamentari in vigore.

Le informazioni, i dati e le analisi forniti in questo documento hanno finalità esclusivamente informative. Essi non comportano alcun tipo di raccomandazione, sia generale che concepita per le circostanze personali di una persona specifica. Se non diversamente espressamente indicato, tutte le informazioni di prezzo sono puramente indicative. Nessuna entità del Gruppo Pictet può essere ritenuta responsabile degli stessi, ed essi non costituiscono una offerta o una sollecitazione per l'acquisto, la vendita o la sottoscrizione di titoli o altri strumenti finanziari. Le informazioni contenute in questo documento non sono il risultato di una analisi finanziaria secondo la definizione delle Direttive sull'indipendenza della ricerca finanziaria pubblicate dall'Associazione svizzera dei banchieri, o di una ricerca d'investimento secondo le disposizioni della normativa MiFID europea. Anche se tutte le informazioni e le opinioni espresse in questo documento sono state ottenute da fonti ritenute affidabili e in buona fede, non si rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito alla loro accuratezza o completezza.

Ad eccezione degli obblighi che una entità del Gruppo Pictet può avere nei confronti del destinatario, il destinatario è tenuto a stabilire se la transazione è adeguata rispetto agli obiettivi individuali e valutare in modo indipendente, con l'ausilio di un consulente professionale, i rischi finanziari specifici nonché le conseguenze legali, regolamentari, creditizie, fiscali e contabili della stessa.

Le informazioni, le opinioni e le stime riportate nel presente documento riflettono inoltre una valutazione alla data della pubblicazione originaria e possono essere modificate senza preavviso. La Banca non ha alcun obbligo di aggiornare o mantenere aggiornate le informazioni qui contenute. Laddove questo documento fa riferimento al valore e al reddito di uno o più titoli o degli strumenti finanziari, esso si basa sui corsi ottenuti dalle fonti di informazioni finanziarie d'uso, che possono subire fluttuazioni. Il valore di mercato può essere influenzato da cambiamenti nei fattori economici, finanziari o politici, dalle oscillazioni dei cambi, dalla vita residua, dalle condizioni di mercato e dalla volatilità, o dalla qualità creditizia dell'emittente o dell'emittente di riferimento. Taluni investimenti possono non essere prontamente realizzabili a causa dell'illiquidità del relativo mercato. I tassi di cambio possono inoltre influire positivamente o negativamente sul valore, sul prezzo o sul reddito dei titoli o degli investimenti ad essi relativi menzionati nel presente documento. Quando si investe sui mercati emergenti, si deve tenere presente che la situazione politica ed economica di questi Paesi è molto più instabile rispetto ai Paesi industrializzati. Essi sono molto più esposti ai rischi di improvvisi cambiamenti politici e crisi economiche.

Le performance del passato non devono essere considerate come una indicazione o una garanzia dei rendimenti futuri, e le persone destinatarie del presente documento sono interamente responsabili dei loro eventuali investimenti. Non viene rilasciata alcuna garanzia espressa o implicita in merito alle performance future. Le previsioni non un indicatore affidabile delle performance future. Il contenuto del presente documento può essere letto e/o utilizzato solo dalla persona cui è indirizzato. Il Gruppo Pictet non è responsabile per l'utilizzo, la trasmissione o l'elaborazione del contenuto del presente documento. Di conseguenza, qualsiasi forma di riproduzione, copia, divulgazione, modifica e/o pubblicazione del contenuto è sotto la responsabilità esclusiva del destinatario del documento, a completo scarico del Gruppo Pictet. Il destinatario di questo documento si impegna a rispettare tutte le norme di legge e regolamentari applicabili nelle giurisdizioni in cui utilizza i dati riprodotti nello stesso.

Il presente documento è emesso da Banque Pictet & Cie SA. Questa pubblicazione e il suo contenuto possono essere citati, a condizione che venga indicata la fonte. Tutti i diritti riservati. Copyright 2021.



