

RICADUTE IN BORSA DELLA PANDEMIA

COVID CAMBIA I TREND SU CUI INVESTIRE

L'impatto del coronavirus
sui nostri stili di vita spiana
la strada a nuovi settori:
IT, e-learning, cura della persona,
tele medicina, delivery, e-commerce
Ma quanto valgono?



TECNOLOGIA AL TOP

Cybersecurity, Robotica e Med Tech
dall'inizio della crisi fanno meglio
dell'azionario globale

PIAZZA AFFARI

I titoli delle small cap hanno retto
meglio all'urto del virus
ma il rischio indebitamento sale

INVESTIRE NEL LUNGO PERIODO

I trend che nasceranno da Covid-19

Lucilla Incorvati

La domanda di sicurezza crescerà e l'isolamento spingerà la telemedicina, l'economia dello stare a casa e l'e-learning

■ Il "fattore trend" continuerà a essere la cartina al tornasole su come indirizzare gli investimenti? A stare alla produzione di prodotti (oltre 100 tra fondi e Etf) che vi puntano, selezionando settori e società quotate coinvolte, la risposta è certamente sì. Ma i cambiamenti impressi dal Covid imporranno di rivedere alcune scelte di lungo periodo o di accelerare alcuni processi: il trasporto e il turismo sono crollati, l'e-learning e la cyber security sono esplosi. Non è andata bene né all'immobiliare né all'automotive, chiamati rispettivamente a reinventarsi e a ripensare a una nuova mobilità. Ecco i sei trend in pole position.

SICUREZZA

Il timore di altre pandemie aumenterà la domanda di sicurezza in tutti gli ambiti (circolazione di persone, beni, informazioni e dati) con ricadute ovunque (produzione, trasporti, consumi, comunicazione, digitale, etc). Questo porterà, secondo Filippo Roma, responsabile azionario di Credit Suisse A.M., a sviluppare nuovi sistemi di packaging, tracciamento, fornitura, approvvigionamento spingendo i già richiesti cyber security e supply chain.

PIÙ LOCAL, MENO GLOBAL

«Diminuirà il ricorso all'outsourcing, si lavorerà più da casa, si selezioneranno in modo accurato cibi e merci - aggiunge Roma -. Ci sarà un

ritorno della produzione in Europa da Asia e Americhe e a una maggiore produzione agricola locale che, per la poca manodopera, farà appello a robotica e automazione».

ONDA VERDE

I delfini che nuotano a Venezia e in India l'Himalaya visibile dopo 30 anni a 200 km di distanza sono esempi di come la natura si stia riprendendo i suoi spazi. «La forte sensibilità verso questi temi tratterà la società - aggiunge Roma - stiamo lavorando al lancio di un fondo con il quale andiamo oltre le logiche Esg e puntiamo a selezionare chi realmente rispetta l'onda verde».

SMART EDUCATION

La domanda di e-learning e formazione online crescerà e con essa nuove piattaforme e sviluppatori di software. «I programmi nelle scuole di ogni ordine e grado - aggiunge Roma - si sposteranno sempre più su contenuti di gamification per rendere più piacevole lo studio, ma ci sarà più spazio per il coaching one to one. Crescerà la domanda di lezioni individuali da parte di molti ragazzi che cercheranno di migliorare o ampliare individualmente le proprie competenze. E la stessa accadrà nella formazione per adulti con sistemi di comunicazione a distanza».

TELE E DIGITAL MEDICINA

Vinay Thapar, gestore di Alliance Bernstein, identifica tre aree di crescita nel comparto: la diagnostica dove si stanno facendo importanti passi avanti nel campo del sequenziamento genetico; le terapie a invasione ridotta con nuove procedure e l'apporto della robotica che ridurranno le complicazioni e tem-

pi di permanenza presso le strutture ospedaliere. Infine, la tele-health che modificherà l'erogazione del servizio sanitario e che ha guadagnato rapidamente popolarità dallo scoppio della pandemia, offrendo ai pazienti l'opportunità di interagire con gli specialisti da remoto attraverso smartphone e computer. A livello internazionale si muovono nel campo le americane Veeva Systems e Teledoc e la cinese Alibaba Health, in Italia è attiva nel settore la trentina Gpi, quotata su Mta, insieme a piccole start-up tra cui Pagine Mediche.

L'ECONOMIA DELLO STARE A CASA

Acquisiti online e smart working continueranno anche in futuro dando impulso ai sistemi di comunicazione a distanza e e-commerce. Così come il ricorso a piattaforme di streaming che permettono di accedere a tutti i contenuti che desideriamo e che oggi ci consentono di seguire i programmi preferiti mentre i cinema, i teatri e le palestre sono chiusi. In futuro non si rinuncerà a questa libertà. «I produttori di contenuti esclusivi di qualità e di video streaming (Disney, Momo, Amazon, come Tencent) - spiega Jean-Christophe Labbé, di Decalia A.M. - saranno sempre più favoriti. Così come con la crescita della domanda di videogiochi, sia online, sia offline. Ci aspettiamo ritorni positivi sugli inventori di contenuti esclusivi, ma anche l'hardware e le infrastrutture che permettono i giochi e passatempi online e a distanza». In questo ambito puntiamo su titoli come Nintendo, Activision, Electronic Arts, Take Two, oltre che ai leader Sony e Microsoft».

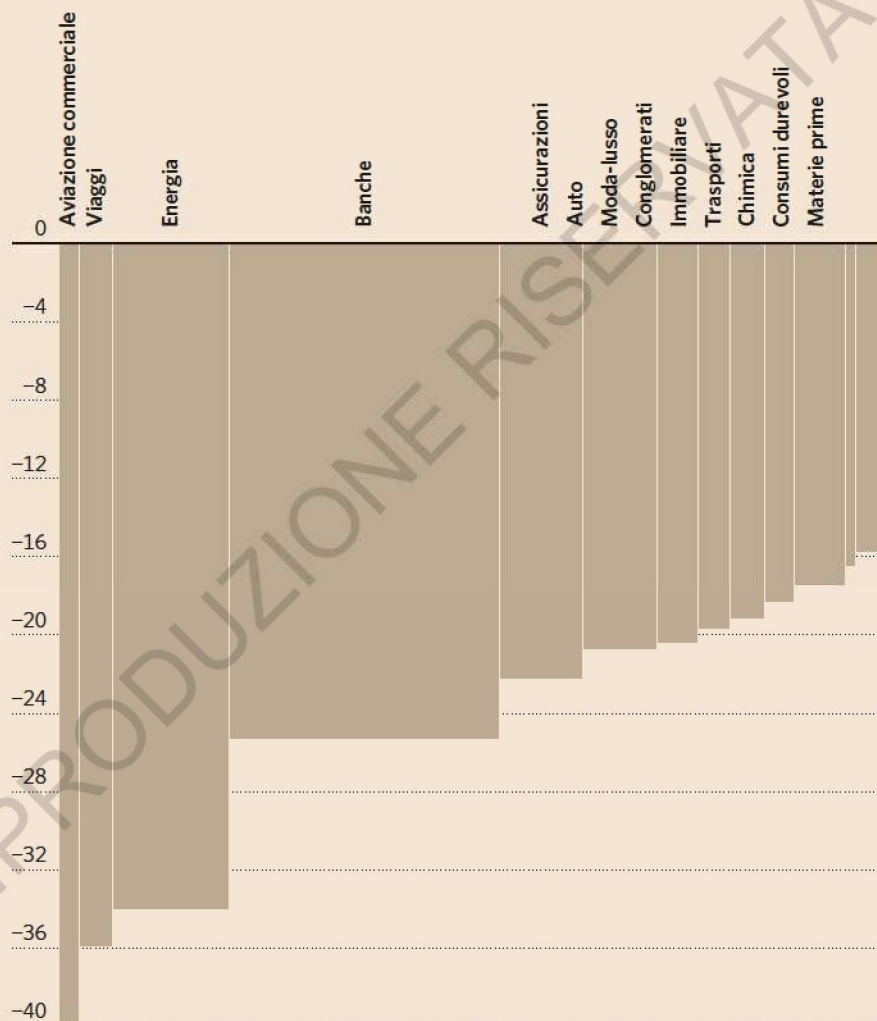
Data: 25.04.2020 Pag.: 1,4
Size: 1477 cm2 AVE: € 329371.00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



Gli indicatori

SOTTO PRESSIONE

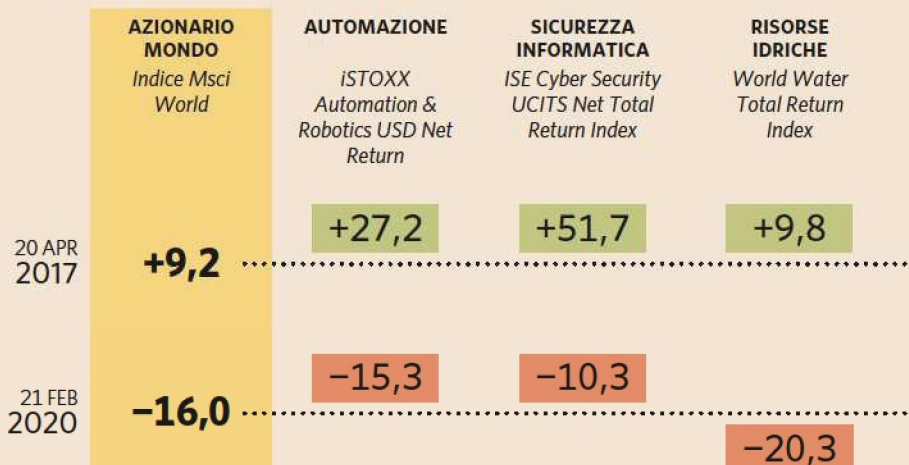
La media delle perdite di capitalizzazione in percentuale dei settori azionari globali da inizio anno fino al 13 aprile



FONTE: elaborazione su dati S&P Global e McKinsey & company

LE DINAMICHE

L'andamento di nove indici legati a trend settoriali azionari a confronto con l'indice azionario mondo. Performance percentuale a tre anni e dal 21 febbraio (Dati aggiornati al 20 aprile 2020)



FONTE: elaborazione su dati Tensigma

Data: 25.04.2020 Pag.: 1,4
Size: 1477 cm2 AVE: € 329371.00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:

