

# WSI Advisory

100  
MEGATREND

102  
PIANIFICAZIONE

104  
STUDI E RICERCHE

106  
EMERGENTI



AMUNDI SGR

## MEGATREND DA METTERE IN PORTAFOGLIO

Il responsabile della Divisione Retail di **Amundi** Sgr, Paolo Proli  
traccia il profilo dei principali megatrend e delle strategie di investimento per cavalcarli

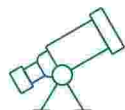
DI REDAZIONE WALL STREET ITALIA

Wall Street Italia - Dicembre 2020 | 99

WSI ADVISORY / MEGATREND



I megatrend sono un tema di investimento conosciuto già da molti anni. Sono, secondo la definizione che ne ha dato il responsabile della Divisione Retail di Amundi Sgr, **Paolo Proli**, “quelle tendenze globali che emergono e si sviluppano nel corso di decenni generando cambiamenti significativi nel mondo. Un megatrend è una forza trainante dello sviluppo dell’attività umana che porta cambiamenti profondi e duraturi nelle società in cui si manifesta. L’identificazione delle macro-tendenze all’interno di un processo storico in continua evoluzione ci fornisce uno strumento per prevedere cambiamenti strutturali



**LUNGO TERMINE**  
PERIODO TEMPORALE  
DI EVOLUZIONE  
DEI MEGATREND E  
DEGLI INVESTIMENTI  
ASSOCIATI

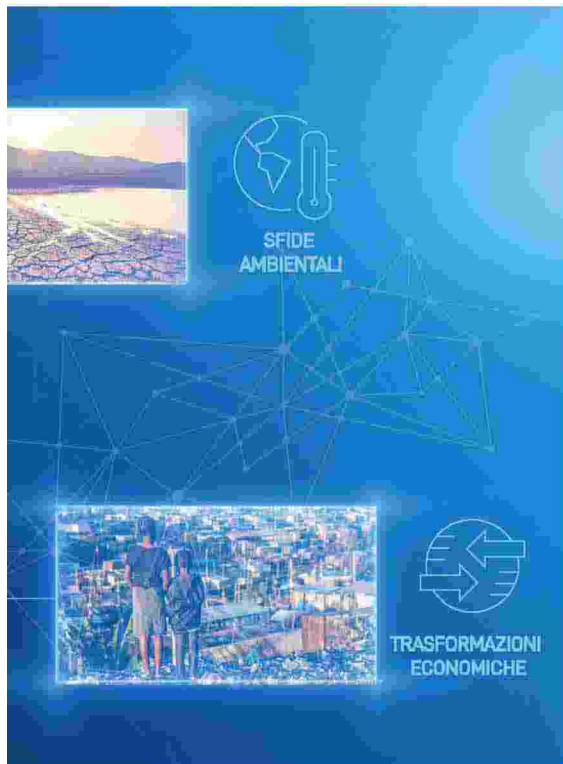
di natura demografica, sociale, economica, tecnologica e ambientale”. In quanto strumento previsivo, i megatrend rappresentano una doppia opportunità che Proli riassume così: “Permettono di prepararsi ai cambiamenti che portano e permettono di pensare al futuro, investendo nel futuro. Poiché richiedono adattamenti in tutti i settori e da parte di tutti i membri della società (governi, imprese, individui), i megatrend indicano dove avverrà la creazione di valore nel prossimo futuro. Il mondo, infatti, sarà ridisegnato dalle sfide che spingeranno le principali potenze economiche a reinventarsi, a proporre modalità di produzione innovative e sostenibili, a rispondere ai nuovi modelli di consumo di una popolazione alla ricerca di una migliore qualità della vita e a sfruttare i contributi della tecnologia e della ricerca medica”.

**Quattro sfide, quattro temi di investimento.**

Cambiamenti demografici, trasformazioni economiche, rivoluzioni tecnologiche e sfide ambientali sono i quattro megatrend che secondo Proli rappresentano le maggiori sfide del futuro. A ciascuno di essi sono riconducibili almeno una decina di temi.

“Saper interpretare i megatrend richiede capacità di analisi e competenze sicuramente complesse ma fondamentali per coglierne appieno il potenziale. Il gruppo Amundi ha una società espressamente dedi-

“Costruire il proprio futuro è una necessità ed è il momento giusto per farlo attraverso scelte di investimento capaci di intercettare fonti di crescita e rendimento grazie a trend di lunga durata”



## Agire in prima persona per costruire la SecondaPensione

**Il trend di invecchiamento della popolazione, associato alla bassa natalità, ha portato a diverse revisioni del sistema pensionistico italiano per garantirne la sostenibilità. La conseguenza è una pensione pubblica più bassa e la necessità di ricorrere alla costruzione di un secondo pilastro pensionistico. “Il trattamento pensionistico che ci attende non sarà quello di cui hanno beneficiato i nostri genitori o i nostri nonni. Accettare**



**Nadia Vavassori**  
Responsabile Bu Open Pension Saving Funds di Amundi Sgr

**che il futuro sarà diverso e che per affrontarlo bisogna agire in prima persona è uno sforzo che ciascuno deve fare” spiega Nadia Vavassori, responsabile del Bu Open Pension Saving Funds di Amundi Sgr, che prosegue: “Tutto questo si realizza con un prodotto di investimento semplice, flessibile, modulabile, trasparente nei costi, come SecondaPensione, il fondo istituito venti anni fa da Amundi Sgr e proiettato verso un futuro sostenibile e digitale, grazie a un approccio di investimento improntato ai criteri Esg e a un processo di sottoscrizione disponibile anche tramite web o paperless”.**

cata alla gestione dei fondi azionari che investono nei temi di lungo termine associati ai megatrend come il cambiamento climatico, la disruption, le disuguaglianze sociali, le nuove tecnologie, l'urbanizzazione sostenibile, la sfida alimentare, l'istruzione e l'invecchiamento della popolazione”.

**L'accelerazione impressa dalla pandemia.** L'emergenza Covid ha costretto a fare ampio ricorso alle nuove tecnologie digitali e ha innescato un'accelerazione delle tematiche ambientali “anticipando e amplificando alcuni importanti cambiamenti che riguardano il nostro stesso modo di vivere, lavorare, studiare e trascorrere il tempo libero”. Secondo Proli “mai come adesso costruire il proprio futuro è una necessità ed è il momento giusto per farlo attraverso scelte di investimento capaci di intercettare fonti di crescita e rendimento, grazie a trend chiari e di lunga durata perché è proprio nel medio-lungo termine che queste tendenze sono destinate a generare quei cambiamenti sociali, economici e produttivi che possono riflettersi in performance finanziarie interessanti”.

**La strada del piano di accumulo.** Investire nei megatrend attraverso fondi azionari globali richiede un approccio di investimento di lungo periodo e una certa disponibilità a sopportare volatilità e

scostamenti nel breve periodo. “Per trarre il meglio dall'andamento dei mercati attraverso queste strategie azionarie di lungo termine” riprende Proli “può essere particolarmente interessante investire in modo graduale, accumulando e valorizzando i risparmi nel tempo attraverso un Piano di accumulo di capitale (Pac). Si tratta di una modalità che presenta diversi vantaggi per l'investitore. Grazie al versamento graduale e periodico delle somme definite nel piano si investe in tutte le condizioni di mercato, sia durante i rialzi sia durante i ribassi, si media il prezzo di acquisto e si riduce il rischio di perdita dovuto a un'errata scelta del momento in cui investire, il cosiddetto rischio del timing di ingresso. Inoltre queste soluzioni hanno il vantaggio di una certa flessibilità, perché è possibile scegliere tra diverse opzioni per quanto riguarda l'ammontare della rata, la frequenza e la durata del piano. La scelta del Pac non esclude l'utilità di effettuare da subito un investimento iniziale in un'unica soluzione, cui associare poi un Pac – conclude Proli – specie se consideriamo che oggi molti risparmiatori stanno lasciando la cifra record di oltre 1.700 miliardi di euro sui conti correnti bancari, che non offrono alcuna forma di remunerazione e con la sola certezza di veder decurtato nel corso del tempo il valore del proprio risparmio sia per i costi dello stesso conto corrente che per l'effetto dell'inflazione”.



**PAC**  
I PIANI DI ACCUMULO  
VENGONO COSTRUITI  
CON VERSAMENTI  
PERIODICI DI  
CAPITALE