

Il mondo nel 2030:

10 previsioni
per gli investitori
a lungo termine

Documento a fini
promozionali.



Questa non è fantascienza



Rob Lovelace

è un gestore di portafogli azionari con 35 anni di esperienza*. Lovelace è vicepresidente e presidente di The Capital Group Companies, Inc.SM

Anche se il mondo nel 2030 può sembrarci un concetto molto distante, Capital Group investe molto del suo tempo a pensare al futuro che ci attende.

Per me, immaginare la vita nel 2030 non è un semplice esercizio ipotetico. Per i portafogli che gestisco, il periodo medio di detenzione è di circa otto anni e, pertanto, sono abituato a questo tipo di approccio agli investimenti.

So anche che la maggior parte degli investitori ha obiettivi a lungo termine, come il finanziamento della pensione e l'istruzione dei figli. Tuttavia, è difficile imbattersi in prospettive di investimento che vadano oltre l'anno o i due anni successivi.

È per questo che desideriamo pensare al 2030, evidenziando 10 degli sviluppi più interessanti e, in alcuni casi, in grado di trasformare le nostre vite, che abbiamo individuato nelle nostre attività di ricerca a livello globale. Naturalmente, in questo percorso dovremo affrontare numerose sfide ma, in qualità di gestore di portafoglio, sono motivato da tutte le innovazioni individuate dal nostro team e dalle potenziali opportunità di investimento.

Spero che questo studio vi aiuti a guardare al futuro nella giusta prospettiva, mettendo in evidenza i vantaggi per gli investitori a lungo termine.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

1. L'innovazione in ambito sanitario raggiungerà una velocità critica



Rich Wolf

è un gestore di portafogli azionari con 23 anni di esperienza*. Collabora inoltre nel campo della ricerca con aziende statunitensi del settore delle tecnologie mediche.

Star Trek immaginava un futuro lontano con esploratori dello spazio che viaggiavano tra le galassie muniti di tecnologie all'avanguardia come il tricorder, un dispositivo medico portatile che analizzava i segni vitali di una persona, redigeva una diagnosi e prescriveva i trattamenti in pochi minuti. Anche se non credo che potremo acquistare i tricorder, a mio avviso, entro il 2030, molti di noi disporranno di dispositivi in grado di analizzare il sangue, eseguire un monitoraggio cardiologico e persino verificare da remoto il respiro durante il sonno. Alcune di queste tecnologie sono già disponibili.

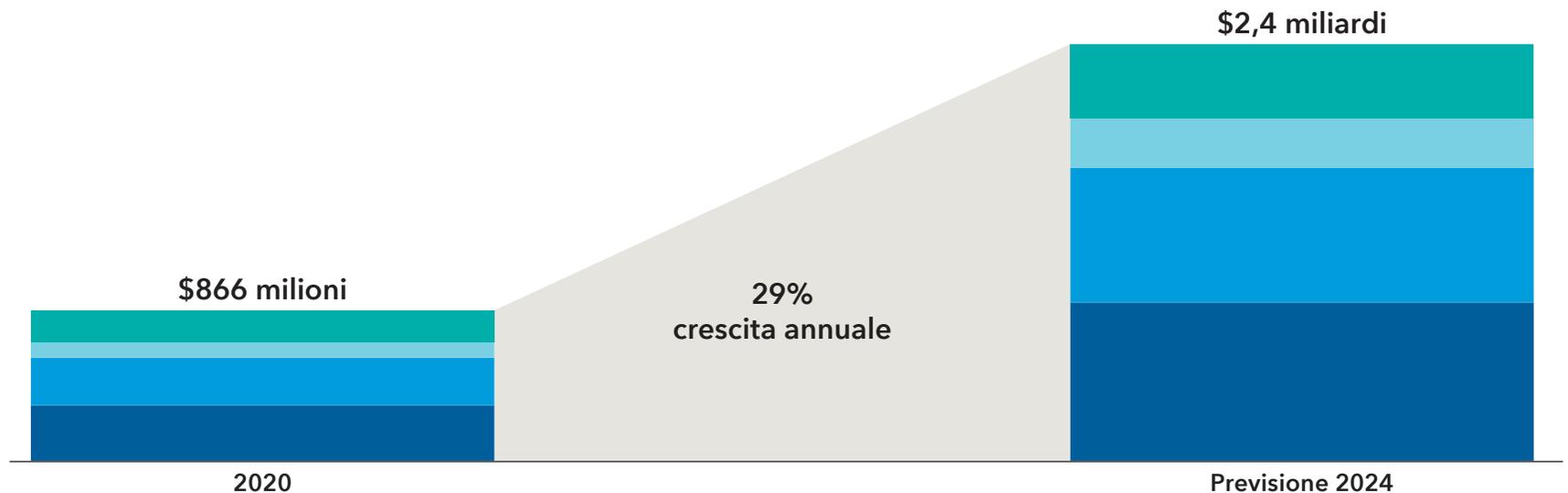
Abbiamo già assistito a un'impressionante ondata di innovazioni nel settore sanitario, in grado di creare nuove opportunità per le imprese, di ridurre i potenziali costi complessivi e, aspetto ancora più importante, di migliorare i risultati per i pazienti. I progressi in

ambito diagnostico potrebbero condurre al rilevamento precoce delle patologie e, in alcuni casi, al trattamento di una malattia prima che possa progredire. Il produttore di apparecchiature per test genetici Illumina e l'impresa di ricerca e produzione Thermo Fisher Scientific forniscono servizi a svariati sviluppatori di farmaci. Uno dei servizi più avanzati è la biopsia liquida, che consiste in un semplice prelievo di sangue per identificare il cancro ai primi stadi.

Molti dei recenti sforzi hanno posto l'accento sulla pandemia e sullo sviluppo dei vaccini. Tuttavia, anche se si tratta di aspetti molto importanti, abbiamo deciso di guardare al di là dell'orizzonte immediato, cercando di prevedere le trasformazioni del settore sanitario e in che modo investire in queste mutazioni.

Ricavi dei dispositivi di monitoraggio remoto dei pazienti

■ Cure post-ospedaliere ■ Altre condizioni croniche ■ Diabete ■ Malattie cardiache



Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonti: dati dei governi e dei settori, stime di Kagan, Standard & Poor's. Dati a giugno 2020. Valori espressi in USD.

2. Una cura per il cancro potrebbe essere dietro l'angolo



Cheryl Frank

è un gestore di portafogli azionari con 22 anni di esperienza*. Lavora anche nel campo della ricerca per i settori dei servizi sanitari e della vendita al dettaglio dei farmaci.

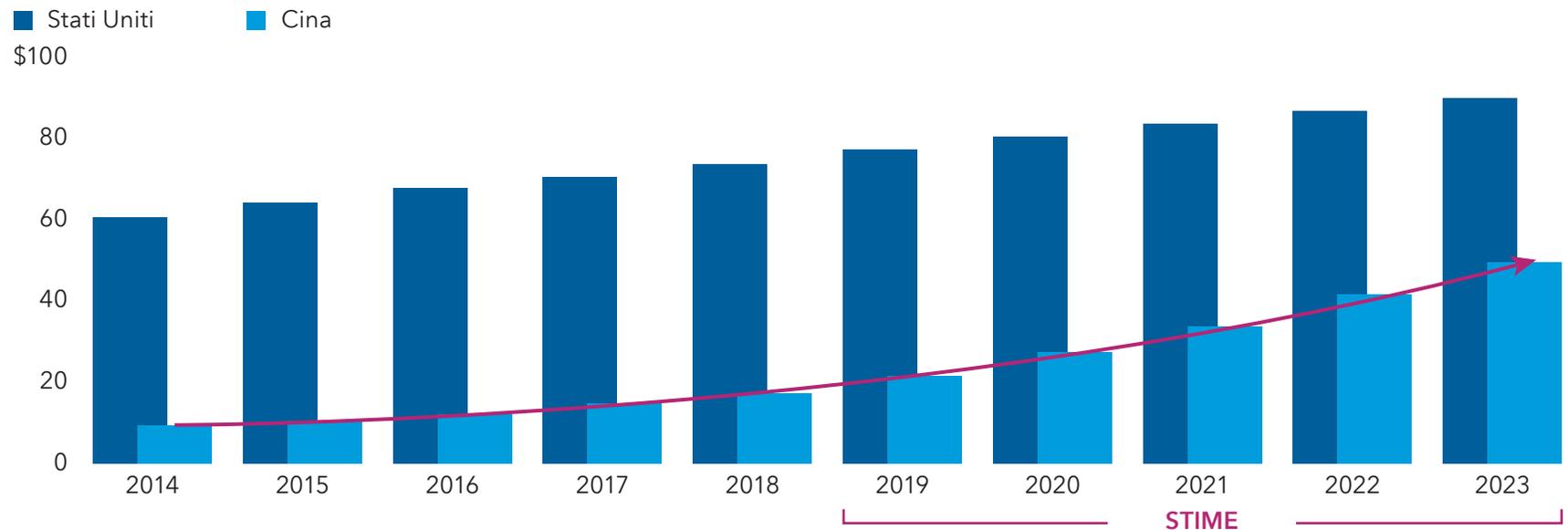
Una cura per il cancro potrebbe essere più vicina di quanto si pensi. In effetti, ritengo che, entro il 2030, alcuni tumori saranno curati funzionalmente con la terapia cellulare. Nuovi test affidabili permetterebbero di individuare con largo anticipo la formazione e la localizzazione del cancro che, grazie a una diagnosi precoce, potrebbe essere in larga parte eliminato come causa principale di decesso.

La significativa riduzione dei costi e gli sviluppi scientifici hanno contribuito a una crescita esponenziale della ricerca. Stiamo attraversando una fase di rinascita del settore della ricerca e sviluppo, con le imprese che stanno investendo in modo convinto per individuare metodi esclusivi per combattere il cancro e altre patologie.

Le terapie derivate dai test genetici sono potenzialmente in grado di prolungare la vita di molte persone e di generare miliardi di dollari di ricavi per le aziende che le sviluppano.

Non mi sorprenderei di assistere all'aumento delle innovazioni farmaceutiche provenienti da Paesi diversi dagli Stati Uniti. In effetti, entro il 2030, prevedo che dalla Cina arriveranno molti farmaci che avranno successo a livello globale. Il Paese conta la più grande popolazione di malati di cancro al mondo ed è molto più facile arruolare questi pazienti in studi clinici. A mio avviso, entro cinque o dieci anni la Cina inizierà a produrre nuovi farmaci che venderà a un decimo del costo negli Stati Uniti.

Spesa in R&S farmaceutica (miliardi di dollari)



*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: Statista. I dati dal 2019 al 2023 rappresentano delle stime.

3. I contanti saranno un ricordo del passato



Jody Jonsson

è un gestore di portafogli azionari con 32 anni di esperienza*.

Tra un decennio, credo che i pagamenti digitali diventeranno la norma, mentre i pagamenti in contanti sembreranno un'attività strana.

Abbiamo assistito a questa tendenza per svariati anni nei Paesi in via di sviluppo, in cui molti consumatori non avevano un conto in banca, mentre possedevano un cellulare e hanno adottato rapidamente la tecnologia dei pagamenti mobili.

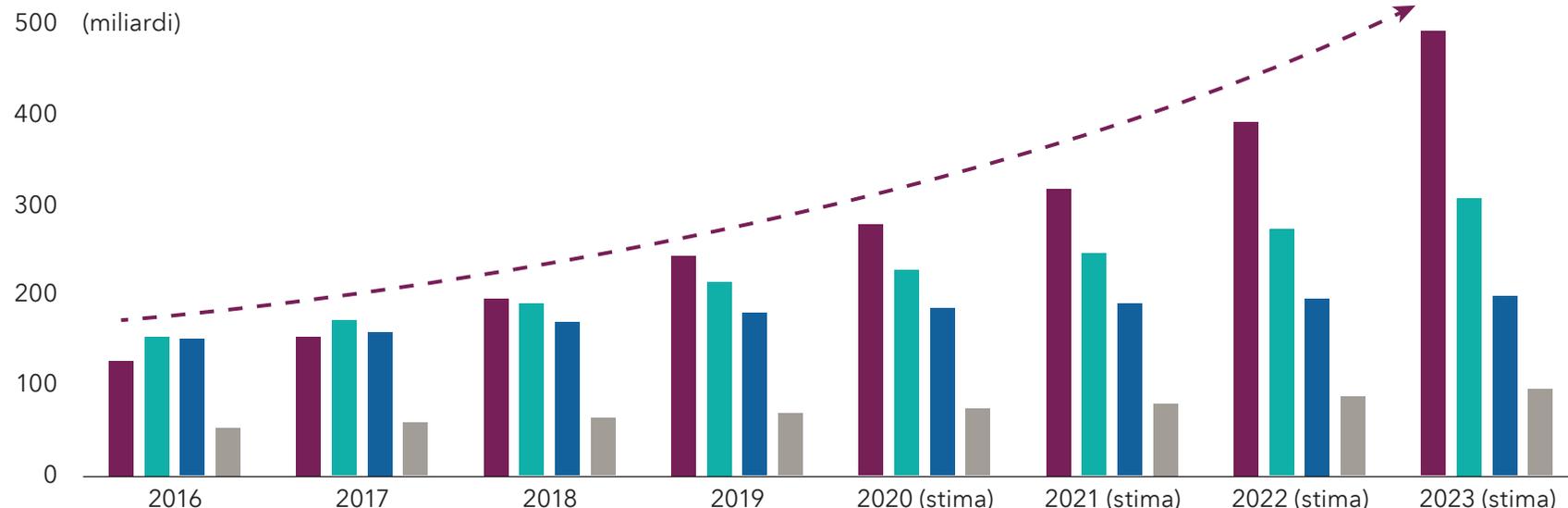
La pandemia ha accelerato l'utilizzo dei pagamenti digitali in tutto il mondo, anche nelle aree in cui non era un'abitudine consolidata nella

vita di tutti i giorni. Quando ci lasceremo questa crisi alle spalle, credo che molte persone si troveranno a proprio agio con i pagamenti digitali e, probabilmente, non riterranno necessario utilizzare i contanti in maniera frequente.

Le imprese che godono di una forte presenza a livello globale sono pronte a trarre vantaggio dalla maggiore familiarità dei consumatori con questa tecnologia. Abbiamo inoltre assistito a una forte crescita di aziende di dimensioni più piccole, con sede in Paesi come il Brasile, che offrono piattaforme di pagamento mobile per i commercianti.

Numero di transazioni di pagamento digitali

■ Asia Pacifico ■ Europa ■ Nord America ■ Resto del mondo



*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: World Payments Report 2020 di Capgemini. I dati dal 2020 al 2023 rappresentano delle stime. I dati fanno riferimento a tutti i pagamenti non effettuati con contante. Nessuna terza parte, le cui informazioni sono riportate in questa relazione, si assume alcuna responsabilità nei confronti dell'utente in relazione a esse.



Martin Romo

è un gestore di portafogli azionari con 32 anni di esperienza*.

Il COVID sarà ricordato come un importante punto di svolta

Tra dieci anni, credo che si guarderà al COVID come alla "Pearl Harbour" della nostra generazione, un periodo di estreme avversità che hanno stimolato innovazioni e modifiche comportamentali, spingendoci ad affrontare alcuni dei principali problemi dei nostri tempi. All'epoca dell'attacco di Pearl Harbour, il 75% dell'artiglieria statunitense era trainata da cavalli. Ebbene sì: nel 1941, tre quarti dell'artiglieria USA dipendeva dai cavalli. Entro la fine della guerra, l'esercito statunitense era già entrato nell'era atomica. Questa incredibile trasformazione ha dato il via a un periodo di crescita e innovazione nell'economia statunitense, che si è protratto per decenni.

Il COVID potrebbe essere l'evento in grado di spingerci, nel prossimo decennio, ad affrontare problemi critici negli Stati Uniti come il costo della sanità, l'istruzione e gli alloggi. Abbiamo già assistito allo sviluppo di vaccini per il COVID a una velocità difficilmente immaginabile fino a poco tempo fa. Inoltre, stiamo svolgendo attività nella nostra vita quotidiana a cui non avremmo mai immaginato di assistere così rapidamente.

Nel 2030, potremmo vivere, lavorare, studiare e giocare in un mondo radicalmente nuovo. La nostra vita potrebbe diventare migliore, più ricca, più sana e profondamente più digitale, virtuale e incentrata sui dati. Anche se molte tecnologie esistono già, credo ci siano enormi potenzialità non ancora sfruttate, che potrebbero aiutare le aziende innovative a pensare in grande e ad agire in modo tale da risolvere i problemi della società.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

4. I semiconduttori saranno ovunque... e in qualsiasi cosa



Steve Watson

è un gestore di portafogli azionari con 33 anni di esperienza*.

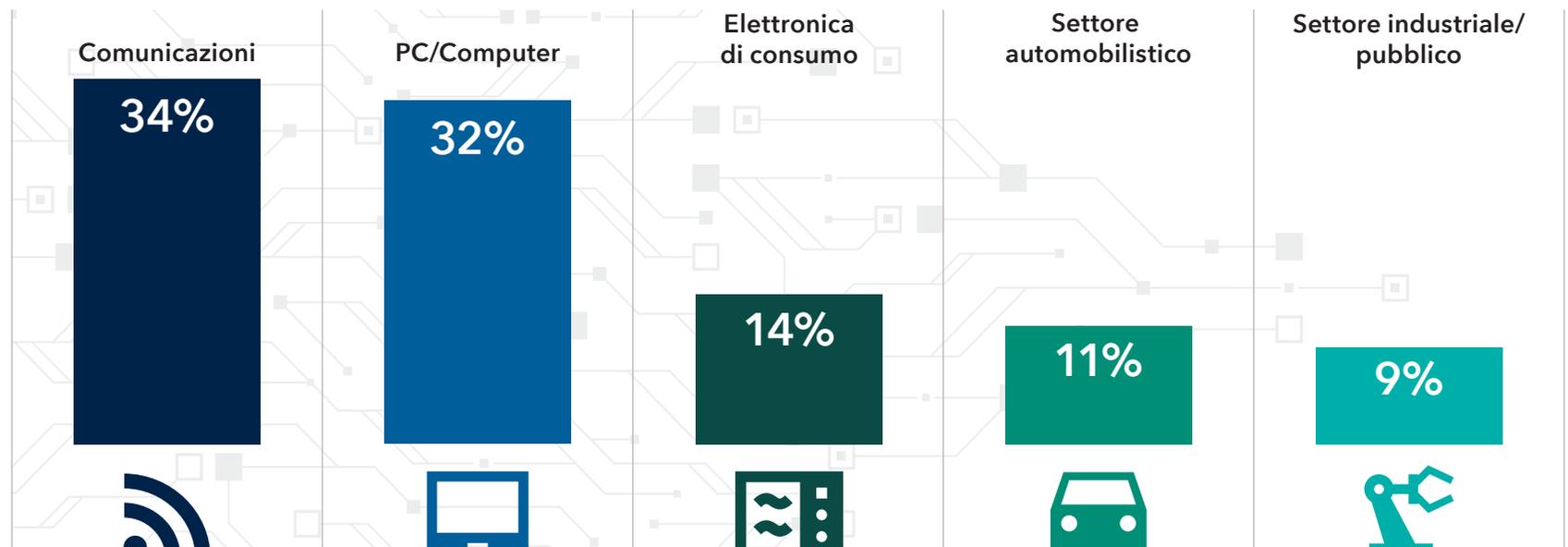
Si dice che solo il 10% di tutto ciò che può essere misurato viene realmente misurato. Tuttavia, non mi sorprenderebbe scoprire che, in realtà, la percentuale è molto più vicina all'1%. Credo che una grande differenza tra oggi e fra dieci anni sarà la grande diffusione dei semiconduttori per il monitoraggio di un numero molto più alto di aspetti della nostra vita quotidiana.

Molti di questi sviluppi avverranno tramite prodotti di cui disponiamo già, come i cellulari, i tablet, le automobili, i sistemi di intrattenimento e le applicazioni. I dispositivi indossabili, che stanno diventando sempre più sofisticati, ci aiuteranno a monitorare l'esercizio fisico, il sonno e lo stato di salute generale. Questi dispositivi ci risulteranno familiari e, allo stesso tempo, potranno essere usati in modi sinora difficilmente immaginabili.

Le automobili vengono equipaggiate con un numero sempre più alto di componenti elettronici. La recente carenza di chip nell'industria automobilistica mette in evidenza la dipendenza di questo settore dai produttori di chip. I veicoli, che stanno diventando sempre più autonomi, richiederanno componenti ancora più avanzati per garantire la sicurezza e l'efficienza.

Nel prossimo decennio, i produttori di chip dovranno probabilmente approfondire il massimo degli sforzi per soddisfare l'ingente domanda di semiconduttori in vari settori. Nei miei portafogli, cerco le imprese che, anche se non adeguatamente comprese dal mercato, stanno mettendo a punto idee innovative e in grado di trasformare la vita di tutti i giorni.

Utilizzi dei semiconduttori (previsioni per il 2025)



*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: Bloomberg. I dati rappresentano la quota di tutte le applicazioni dei dispositivi a semiconduttori entro il 2025, in base alle previsioni di Bloomberg.

5. La tecnologia indossabile confonderà i confini della realtà



Mark Casey

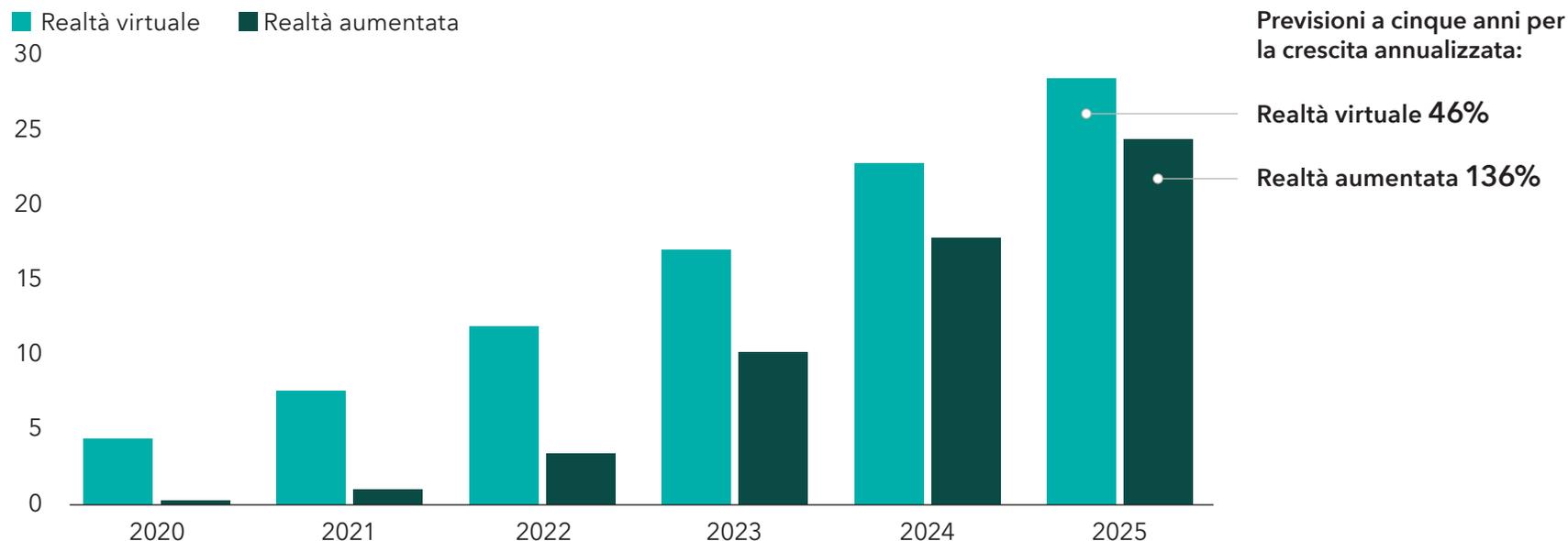
è un gestore di portafogli azionari con 20 anni di esperienza*.

Quando penso al futuro, mi viene in mente il Pesce di Babele della "Guida galattica per gli autostoppisti", un bellissimo romanzo di fantascienza. Si trattava di un piccolo pesce color giallo brillante che, posizionato sull'orecchio, alimentava le onde cerebrali attorno a te, permettendoti di capire qualsiasi lingua ti venisse parlata, anche le più sconosciute.

Tra 10 anni, credo che disporremo di dispositivi abbastanza potenti per rendere la traduzione in tempo reale una realtà, magari sotto forma di auricolari wireless in grado di tradurre le voci e di occhiali intelligenti in grado di fare lo stesso con i testi scritti. Dispositivi del genere potrebbero trasformare il settore del turismo, consentendo alle persone di viaggiare con maggiore fiducia in se stessi e, perché no, di vivere in Paesi di cui non conoscono la lingua.

I miglioramenti nel campo dell'apprendimento automatico, dei dispositivi indossabili intelligenti e della realtà aumentata potrebbero offrirci altre utili funzionalità. Immaginate di disporre di occhiali intelligenti che, ogni volta che qualcuno si avvicina a voi, potrebbero comunicarvi il nome della persona (a patto di averla incontrata precedentemente) dove e quando l'avete vista l'ultima volta. Disponiamo già di strumenti utili in tale ambito come Apple Watch e Fibrit di Google, e sono davvero curioso di conoscere le nuove funzionalità che queste aziende e i rispettivi concorrenti ci proporranno entro il 2030.

Spedizioni di hardware a livello mondiale (in milioni)



*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: IDC (relazione n. US47225121). I dati sul periodo 2021-2025 sono previsioni di IDC aggiornate a gennaio 2021.

6. L'intrattenimento digitale diventerà protagonista assoluto



Brad Barrett

è un direttore degli investimenti e un analista di investimenti azionari con 20 anni di esperienza*. Svolge attività di ricerca per i media, i servizi via cavo e satellite, le società Internet basate sulla pubblicità e i servizi di telecomunicazioni negli Stati Uniti.

Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Se, come si suol dire, il contenuto è il re, la piattaforma è certamente il regno.

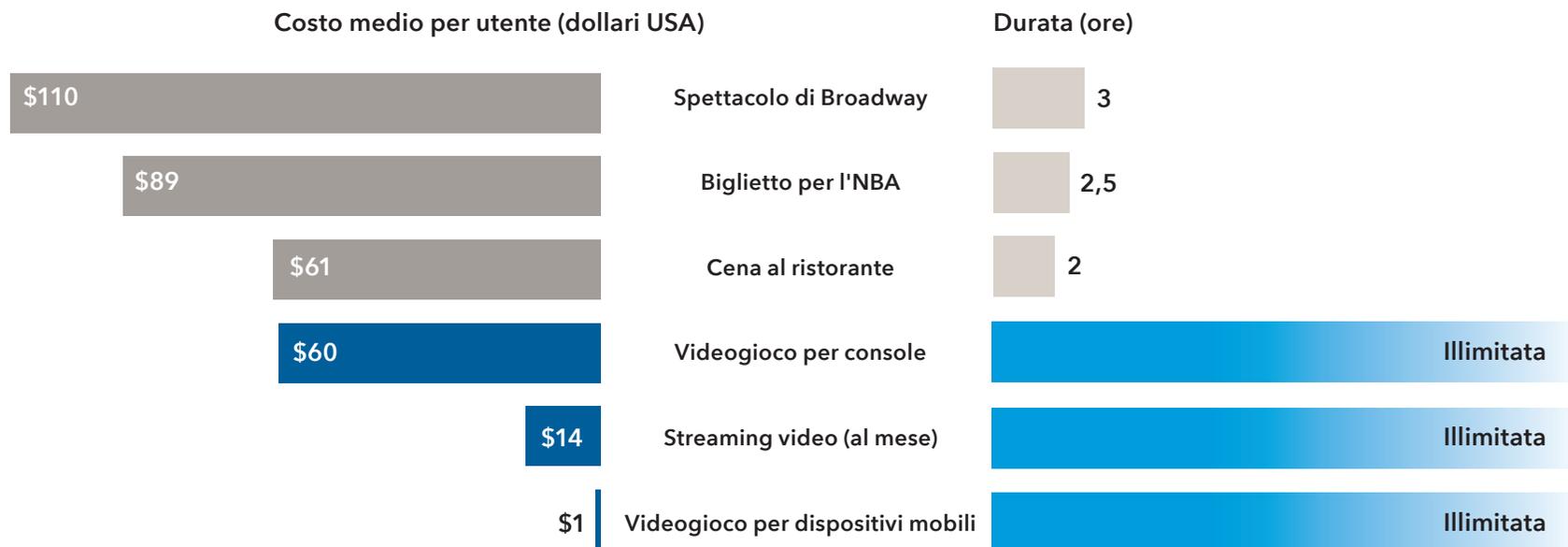
Anche se la migrazione verso i contenuti in streaming ha subito un'impennata sulla scia del COVID, potrebbe trovarsi ancora al suo stadio iniziale. Circa un terzo di tutto il consumo di contenuti viene attualmente gestito in streaming ma, entro il 2030, credo che potremmo superare l'80%.

Lo streaming offre grandi vantaggi in termini di miglioramento della qualità e riduzione dei costi rispetto alla televisione tradizionale e, a mio avviso, questa tendenza non si allenterà. L'effetto di rete potrebbe risultare estremamente potente e, più una piattaforma di streaming

diventa grande, più può reinvestire in contenuti, contribuendo a ridurre i costi e ad attrarre ancora più utenti. A causa delle economie di scala e delle elevate barriere all'ingresso, prevedo per il futuro una struttura di mercato in cui il vincitore si prenderà tutto, ed è proprio questo il tipo di aziende in cui desidero investire.

In maniera analoga, il settore dei videogiochi continuerà a registrare una crescita esplosiva nel prossimo decennio. Inoltre, ho il sospetto che la realtà virtuale e la realtà aumentata diventeranno sempre più di uso comune. Queste ultime, grazie alle evoluzioni tecnologiche, potrebbero persino offrire esperienze simili alla partecipazione a concerti, eventi sportivi e spettacoli, a costi estremamente ridotti.

Rapporto tra costo e durata di svariate forme di intrattenimento



Fonti: Capital Group. Costo di uno spettacolo di Broadway fornito da Jefferies, aggiornato a luglio 2019. Costo di un biglietto per l'NBA fornito da Barrytickets per la stagione 2018-2019. Costo di un videogioco per console fornito da Business Insider, aggiornato a ottobre 2018. Costo del servizio di streaming video di un abbonamento mensile standard a Netflix, aggiornato a dicembre 2020.



Lisa Thompson

è un gestore di portafogli azionari con 32 anni di esperienza*.

Lo smart working trasformerà i settori

Con l'aumento della diffusione dello smart working, credo che molte persone decideranno di trasferirsi in periferia o in città più piccole. Anche lavorando da casa solo due o tre giorni a settimana, gli spostamenti più lunghi ma meno frequenti tra casa e ufficio potrebbero risultare convenienti per molti. Questa trasformazione influirebbe su numerosi settori.

La deurbanizzazione, naturalmente, si farebbe sentire sul settore degli immobili per uffici e commerciali nei centri urbani. Con l'aumento dei dipendenti che lavorano a distanza, le imprese potrebbero ridurre le dimensioni della sede centrale, investendo maggiormente sugli uffici periferici di dimensioni inferiori. Tuttavia, gli affitti più bassi potrebbero risultare vantaggiosi per i piccoli esercizi al dettaglio e dal punto di vista dell'accessibilità immobiliare.

Credo che il settore della ristorazione potrebbe cambiare molto tra 10 anni. Molti ristoranti si sono reinventati nell'era del COVID e credo che chi saprà adattarsi alle nuove preferenze dei clienti otterrà il maggiore successo. Prevedo che continueremo ad assistere al concetto di Ghost Kitchen, in base al quale si dispone degli strumenti e degli spazi per preparare pasti, ma il cui valore reale sarà la capacità di fornire ai clienti la possibilità di cenare e divertirsi a casa. Fuori dal settore dell'alimentazione, i potenziali vincitori potrebbero includere i venditori di capi di abbigliamento sportivo, di complementi per la casa, di arredamento e decorazioni.

Anche se le generazioni più anziane trascorreranno meno tempo nelle città, credo che i giovani adulti continueranno ad affollarsi nelle aree urbane. Le città dovranno semplicemente reinventarsi, come hanno già fatto in passato. L'impatto di una trasformazione strutturale di questa entità offre opportunità agli investitori a lungo termine.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.



7. I veicoli autonomi imboccheranno la corsia preferenziale



Chris Buchbinder

è un gestore di portafogli azionari con 25 anni di esperienza*.

Siete pronti per un viaggio in robotaxi?

Credo che, nel 2030, ampie flotte di veicoli elettrici circoleranno nelle città di tutto il mondo. Il possesso di un veicolo personale si trasformerà da una necessità a un lusso. Molte persone continueranno a possederne uno, come quelle che vanno a cavallo o in bicicletta per divertimento, ma i veicoli non saranno più un mezzo di trasporto prioritario per gli spostamenti nelle grandi città.

Si tratta di un segmento che, a mio avviso, il mercato non ha ancora sfruttato pienamente. Attualmente, i leader del mercato sono integrati in altre aziende, basti pensare a Waymo di Alphabet, Zoox di Amazon o alla divisione Cruise di GM. Pertanto, non è possibile investire in imprese "pure-play" del settore della guida autonoma. Tuttavia, quando

queste flotte inizieranno a svilupparsi in maniera più estesa, il mercato inizierà probabilmente a rivalutare queste aziende, rendendosi conto che si tratta di affari reali e non di un progetto scientifico. Con i veicoli che diventeranno sempre più dipendenti dai componenti tecnologici e meno dai metodi di fabbricazione tradizionali, le imprese vincenti emergeranno da svariati settori.

Credo inoltre che, nel 2030, assisteremo probabilmente all'introduzione di motori ibridi/elettrici e a idrogeno negli aeromobili commerciali, con uno sviluppo diffuso nei successivi 5/10 anni. L'impatto delle emissioni globali potrebbe risultare significativo in caso di transizione verso un mondo popolato da veicoli elettrici autonomi e, nel settore del trasporto aereo, dal passaggio dai carburanti a base di petrolio a un misto di petrolio, elettricità e idrogeno.

Le auto a guida autonoma diventeranno dei computer dotati di ruote



Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: Capital Group.

8. I veicoli ecologici regneranno sulle strade



Kaitlyn Murphy

è un'analista azionaria che copre il settore chimico statunitense e i settori automobilistico, ferroviario e di produzione di componenti per gli Stati Uniti e il Canada. Ha maturato 16 di anni esperienza nel campo degli investimenti*.

Signore e signori, accendete le batterie.

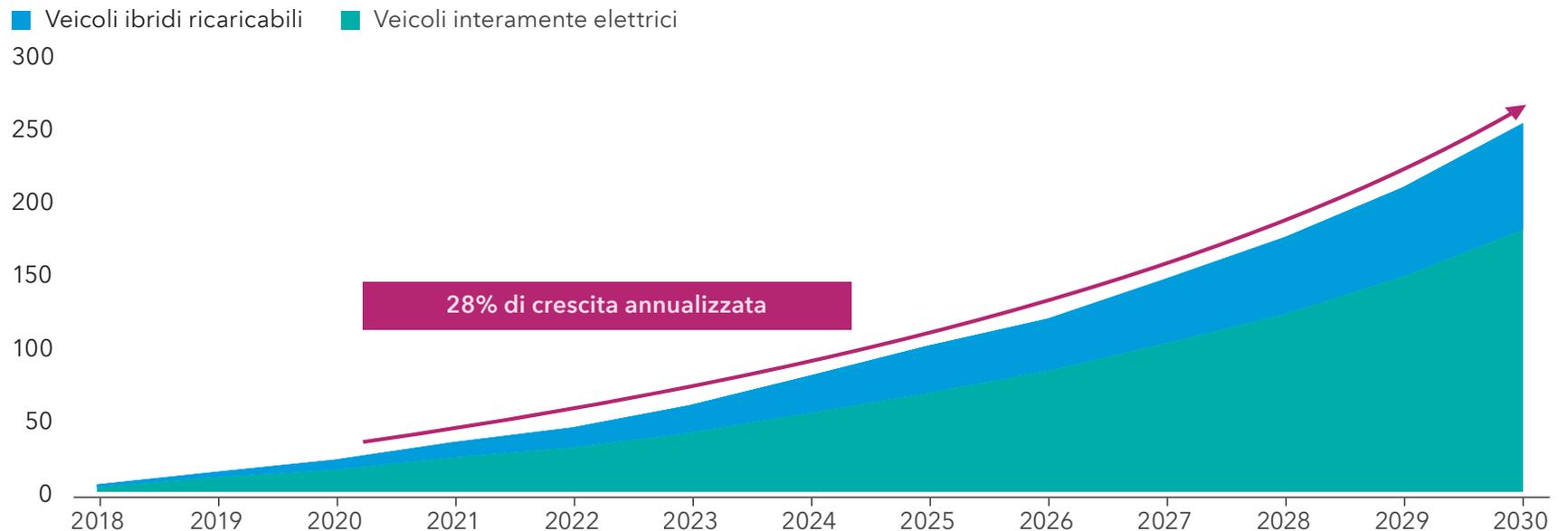
Nel prossimo decennio, si prevede un aumento delle vendite globali di veicoli elettrici (VE) del 28% all'anno, anche se queste stime potrebbero essere persino troppo prudenti. La rapida riduzione dei costi delle batterie e gli sviluppi innovativi potrebbero rendere i costi dei VE competitivi non solo rispetto alle nuove auto a combustione, ma anche rispetto all'intera flotta di veicoli che circolano sulle strade, incluse le auto usate. Stiamo parlando di circa 270/280 milioni di veicoli negli Stati Uniti. Adottando una prospettiva a lungo termine, ci renderemo conto di trovarci di fronte a una crescita molto più significativa rispetto alle previsioni del mercato.

Il recente annuncio di GM di passare interamente ai veicoli elettrici entro il 2035 rappresenta un punto d'inflessione per il settore automobilistico, seguito a ruota dalla promessa di Volvo di produrre esclusivamente VE entro il 2030.

Un'innovazione che, oltre a orientare le considerazioni relative ai costi, trasformerà l'esperienza complessiva dei clienti è l'introduzione dei VE basati su software. Il software riceve gli aggiornamenti over-the-air per migliorare la funzionalità e la sicurezza e per offrire forme di intrattenimento. Grazie a questi aggiornamenti, un veicolo potrebbe diventare un prodotto migliore cinque anni *dopo* il suo acquisto. Con un approccio del genere, i produttori di VE potrebbero risolvere parte dei problemi legati al significativo deprezzamento delle auto usate.

In qualità di investitore, cerco di identificare le imprese con sufficiente potenziale, non solo per realizzare guadagni con la vendita delle auto, ma anche per introdurre efficienti pacchetti di abbonamento, come la gestione delle batterie, la fornitura dell'intrattenimento a bordo e il miglioramento della sicurezza, oltre alla tecnologia della guida autonoma.

Flotta di veicoli elettrici in tutto il mondo (milioni di unità)



*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: IEA, Electric vehicle stock in the EV30@30 scenario, 2018-2030, IEA, Parigi. I dati per il 2020-2030 sono previsioni fornite da IEA.

9. L'energia rinnovabile alimenterà il mondo



Noriko Chen

è un gestore di portafogli azionari con 22 anni di esperienza*.

Noriko fa parte del Management Committee di Capital Group.

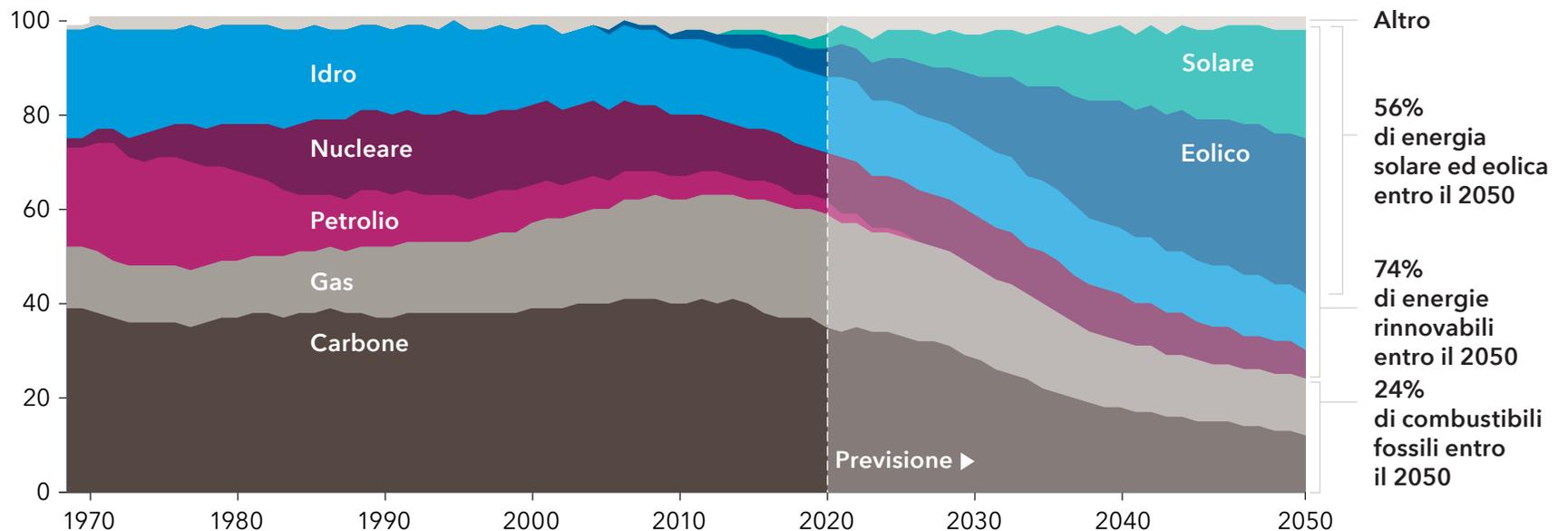
A mio avviso, nel prossimo decennio assisteremo a un drastico spostamento verso le energie rinnovabili. La transizione verso l'elettrificazione della rete e l'energia verde è alle prime fasi e alcuni fattori potrebbero dare slancio alla crescita fino al 2030 e oltre. L'automazione e l'intelligenza artificiale stanno preparando il terreno per un'età dell'oro delle energie rinnovabili, riducendo i costi e aumentando la produttività e l'efficienza.

In passato, l'energia rinnovabile è sempre stata percepita come costosa, poco pratica e non redditizia, ma la situazione sta cambiando rapidamente. Alcune imprese tradizionali di servizi di pubblica utilità

stanno già generando più del 30% dei propri affari a partire dalle rinnovabili, tanto che iniziano a essere percepite come società in crescita e non come produttori di energia e operatori di rete con modelli statici stile old economy.

Questa tendenza è più marcata nei servizi di pubblica utilità europei, tra cui Enel in Italia, E.ON in Germania e Ørsted in Danimarca. Alcuni governi europei hanno definito obiettivi di decarbonizzazione molto ambiziosi. Ad esempio, la direttiva in materia di energie rinnovabili stabilisce che, entro il 2030, almeno il 32% dell'energia nell'UE dovrà provenire da risorse rinnovabili.

Mix di produzione dell'energia a livello mondiale (%)



Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: Bloomberg, New Energy Outlook 2020, uno studio dettagliato sulla domanda e l'offerta di energia a livello globale, condotto da 65 analisti per conto di Bloomberg New Energy Finance. "Altro" include l'energia geotermica, le biomasse, ecc.

10. Le imprese innovative renderanno il mondo un posto migliore in cui vivere



Anne-Marie Peterson

è un gestore di portafogli azionari con 26 anni di esperienza*.

In qualità di investitore attivo nel comparto growth, cerco le imprese che offrono prodotti e servizi in grado di migliorare il mondo, e molti cambiamenti innovativi a cui assistiamo oggi presentano questo potenziale. Cerco di individuare la crescita in tre fasi principali, a seconda del punto del ciclo di vita che occupa un'azienda: imprese nascenti in fase di crescita, imprese durevoli con percorsi di crescita solidi e società mature che ottengono di più dai propri asset esistenti.

La verità è che stiamo vivendo in un periodo di cambiamenti incredibili... e i cambiamenti creano opportunità per gli investitori attivi come noi.

Prendiamo l'esempio dei venditori al dettaglio. Storicamente, la vendita al dettaglio ha sempre richiesto grossi investimenti in termini

di budget e la presenza di un reparto IT. Ora iniziamo ad assistere allo sviluppo di infrastrutture di back-end che possono aiutare le piccole e medie imprese a ridurre gli ostacoli per raggiungere i clienti e gestire gli inventari. Un venditore al dettaglio online potrà aprire un'attività in soli 15 minuti.

In modo simile, credo che assisteremo alla democratizzazione dell'assistenza sanitaria. I dispositivi medici remoti e la robotica consentiranno a uno specialista in Giappone di eseguire un'operazione su un paziente negli Stati Uniti. Chiunque potrà accedere ai migliori specialisti, indipendentemente dal luogo di residenza. I tasselli del puzzle sono già disponibili, con tutto il potenziale necessario per migliorare i risultati, ridurre i costi e salvare vite.

Tre potenziali fasi di crescita nel ciclo di vita di un'impresa



Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: Capital Group. Aziende fornite come esempi solo a scopo illustrativo.

Cosa non cambierà? L'importanza degli investimenti a lungo termine



Andrew Suzman è un gestore di portafogli azionari con 27 anni di esperienza*.

Mentre i miei colleghi guardano al futuro, immaginando nuovi prodotti e tendenze, vorrei pensare a un aspetto che, secondo me, non cambierà nel 2030. Nonostante tutti i cambiamenti a cui assistiamo a livello mondiale, credo che la natura e gli aspetti principali della mia attività di gestore di portafogli non cambieranno affatto.

Nel 2030, come nel 2020, nel 2010 e in tutti gli anni precedenti, scopriremo singole imprese che svolgono attività interessanti. Cercheremo di investire in queste aziende a prezzi ragionevoli e manterremo tali posizioni in maniera tale da ottenere rendimenti più

interessanti rispetto all'acquisto dei titoli di tutte le società. Questo approccio rappresenta la mia stella polare. Alcune imprese otterranno risultati positivi, altre risultati più deludenti. Il nostro lavoro consiste nell'individuare le aziende con maggiori probabilità di successo e in grado di creare un patrimonio solido nel tempo, a vantaggio dei nostri investitori. Non saremo sicuramente perfetti, ma sono ottimista sul fatto che le imprese di successo individuate saranno più numerose rispetto a quelle più deludenti e che continueremo a creare valore per i nostri clienti.

In Capital SystemSM è integrata una remunerazione a lungo termine



*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

Fonte: Capital Group. La remunerazione dei nostri esperti di investimento è strettamente correlata ai risultati conseguiti su periodi di uno, tre, cinque e otto anni. Ogni periodo di misurazione successivo viene valutato maggiormente rispetto al precedente: in tal modo cerchiamo di incoraggiare un approccio di investimento a lungo termine.

10 previsioni per il prossimo decennio:

- | | | | |
|----|--|-----|---|
| 1. | L'innovazione in ambito sanitario raggiungerà una velocità critica | 6. | L'intrattenimento digitale diventerà protagonista assoluto |
| 2. | Una cura per il cancro potrebbe essere dietro l'angolo | 7. | I veicoli autonomi imboccheranno la corsia preferenziale |
| 3. | I contanti saranno un ricordo del passato | 8. | I veicoli ecologici regneranno sulle strade |
| 4. | I semiconduttori saranno ovunque... e in qualsiasi cosa | 9. | L'energia rinnovabile alimenterà il mondo |
| 5. | La tecnologia indossabile confonderà i confini della realtà | 10. | Le imprese innovative renderanno il mondo un posto migliore in cui vivere |

Le informazioni fornite intendono mettere in evidenza alcuni temi e non sono da considerarsi esaustive né una forma di consulenza. Le dichiarazioni espresse da un singolo individuo rappresentano l'opinione di tale persona alla data di pubblicazione e non coincidono necessariamente con le opinioni di Capital Group o delle sue affiliate. Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

Fattori di rischio da prendere in considerazione prima di investire:

- Il presente documento non ha pretesa di fornire consulenza sugli investimenti, né deve essere inteso come raccomandazione personale.
- Il valore delle azioni e il reddito da esse derivanti possono sia aumentare che diminuire ed è possibile perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri
- Se la valuta in cui si investe si apprezza nei confronti della valuta in cui sono denominati gli investimenti sottostanti del fondo, il valore dell'investimento diminuirà. La copertura valutaria cerca di limitare questo fenomeno, ma non vi è alcuna garanzia che tale copertura sia completamente efficace.
- A seconda della strategia, i rischi possono essere associati agli investimenti in obbligazioni, derivati, mercati emergenti e/o a titoli ad alto rendimento; i mercati emergenti sono volatili e possono registrare problemi di liquidità

Il presente materiale, pubblicato da Capital International Management Company Sàrl ("CIMC"), 37A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, è distribuito a scopo puramente informativo. CIMC è soggetta alla regolamentazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF", l'autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo) ed è una controllata di Capital Group Companies, Inc. (Capital Group). Capital Group si impegna ragionevolmente per ottenere informazioni da fonti terze che ritiene affidabili, tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia sull'accuratezza, affidabilità o completezza delle informazioni. La presente comunicazione non ha pretesa di essere esaustiva né di fornire consulenza sugli investimenti, di carattere fiscale o di altra natura.

In Italia, CIMC è anche regolamentata attraverso la sua filiale dal Commissario Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB).

In Svizzera, la presente comunicazione è emessa da Capital International Sàrl (autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)), una sussidiaria di Capital Group Companies, Inc. (Capital Group).

Tutti i marchi commerciali Capital Group sono di proprietà di The Capital Group Companies, Inc. o di una società affiliata negli Stati Uniti, in Australia e in altri paesi. Tutti i nomi di aziende e di prodotti menzionati sono marchi commerciali o marchi registrati delle rispettive società.