



# Un nuovo futuro per gli investitori.

I risultati principali della ricerca  
sui Trend Strutturali 2020 - 2021

Documento riservato ai Clienti in Italia.

# L'investitore fra pandemia e futuro

L'investitore italiano esce dal 2020 senza danni, con tanti pensieri, qualche rimpianto, ma anche con nuove consapevolezze. Il rimpianto sta nel non aver risparmiato e investito di più. La consapevolezza è che per investire c'è bisogno di maggiore razionalità e attenzione alla diversificazione, riconoscendo il valore di una buona consulenza.

## Cosa ha insegnato il 2020 agli investitori



Totale campione, 803 rispondenti, valori%



# Liquidità in crescita ma alla ricerca di buone destinazioni

L'aumentata liquidità è un elemento innegabile. Ma non tutti gli investitori pensano che restare liquidi sia l'optimum. **Circa 8 investitori su 10 hanno un orientamento alla crescita** del proprio patrimonio nel prossimo futuro - una crescita prudente e non orientata al rischio eccessivo - anche se continuano a pensare che in questi anni di confusione sia giusto mantenere un livello di liquidità più alto della norma.

# 45%

Aumentare la liquidità è una perdita di opportunità per gli investitori

# 55%

È giusto tenere una liquidità più elevata in questi anni (ma con un orientamento aperto alle soluzioni di investimento).

Il nodo che la ricerca Invesco mette in luce è la necessità di motivazioni sufficientemente credibili per investire. Evidentemente l'andamento positivo dei mercati mondiali di per sé non basta a costruire motivazioni, gli investitori ricercano motivazioni più solide e percepite come meno effimere.

“ Per investire ci vogliono orizzonti concreti e credibili. ”

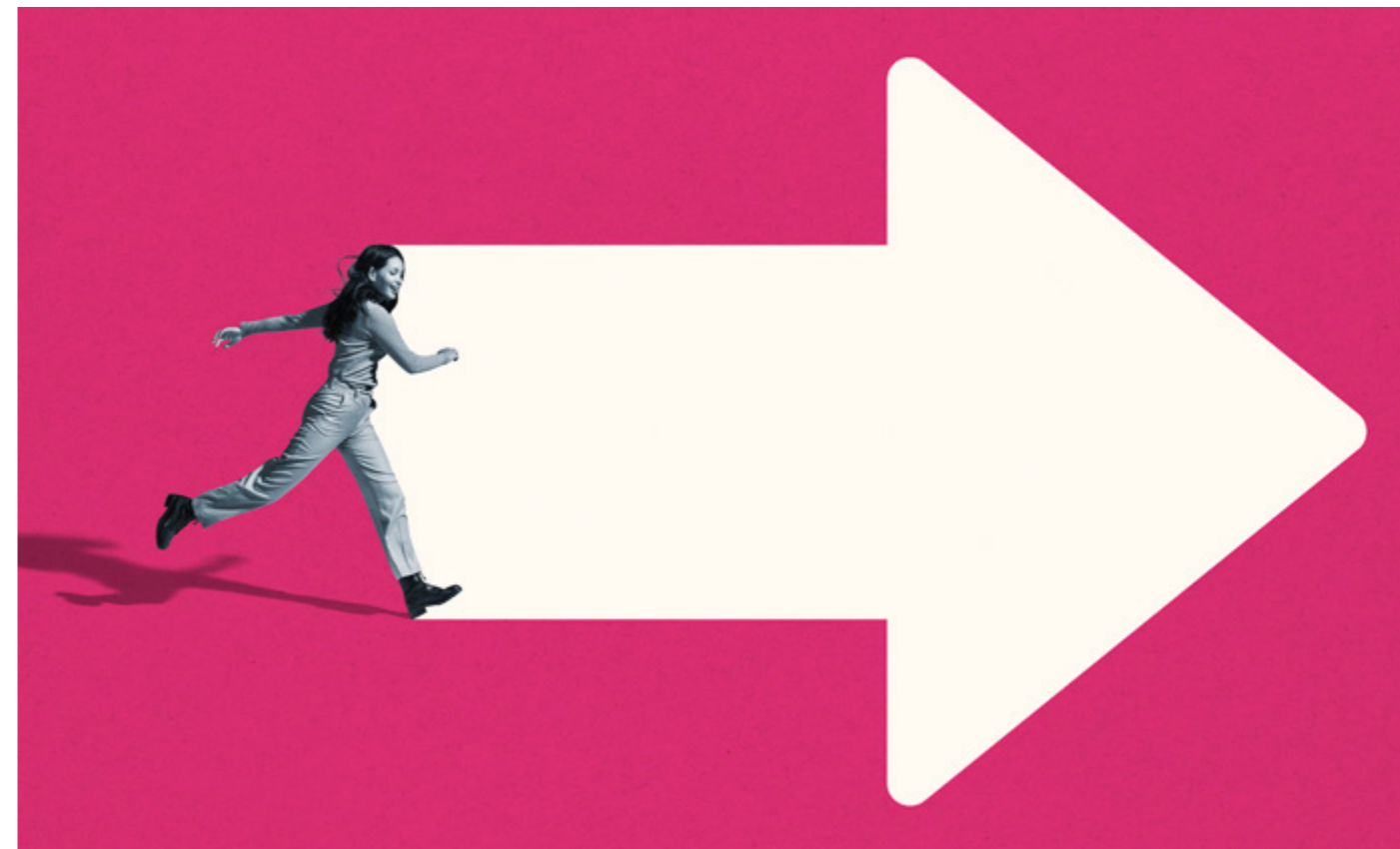


“ L'84% degli investitori dichiara di voler mantenere un orientamento alla crescita nei prossimi 2-3 anni. ”

# Le motivazioni che convincono gli investitori italiani

Il primo suggerimento che viene dall'ascolto degli investitori è che non esiste una sola ricetta o motivazione d'investimento per tutti, ma le diverse opinioni hanno un punto in comune: **dare un senso all'investimento** e alla sua utilità sociale ed economica. Questa *ricerca di senso* - investire in qualcosa di comprensibile, dotato di un impatto concreto - sembra oggi muovere le sensibilità degli investitori più di molte argomentazioni strettamente tecnico-finanziarie.

## I 4 pilastri degli investimenti futuri per gli italiani



La ricetta, a ben vedere, è l'ulteriore conferma di una implicita richiesta di un nuovo modo di rapportarsi alle opportunità di investimento. Gli **storytelling dell'investimento** diventano dunque più concreti, entrano nel merito del perché e del su chi si investe, non si accontentano più di racconti incentrati su metriche finanziarie alte, ma poco comprensibili.

# I trend strutturali: un mondo di significati per gli investitori

Gli investitori italiani inseriscono spontaneamente i grandi trend strutturali all'interno dei loro prossimi **4 pilastri della saggezza finanziaria**. Non tutti i trend in atto sono conosciuti, i più noti sono quelli entrati nel presente delle persone durante la pandemia: internet, la rivoluzione dell'e-commerce e tutto il mondo della salute. A riprova che per un investitore - più che le notizie di borsa - vale il toccare con mano la forza e l'impatto di una corrente sociale ed economica.



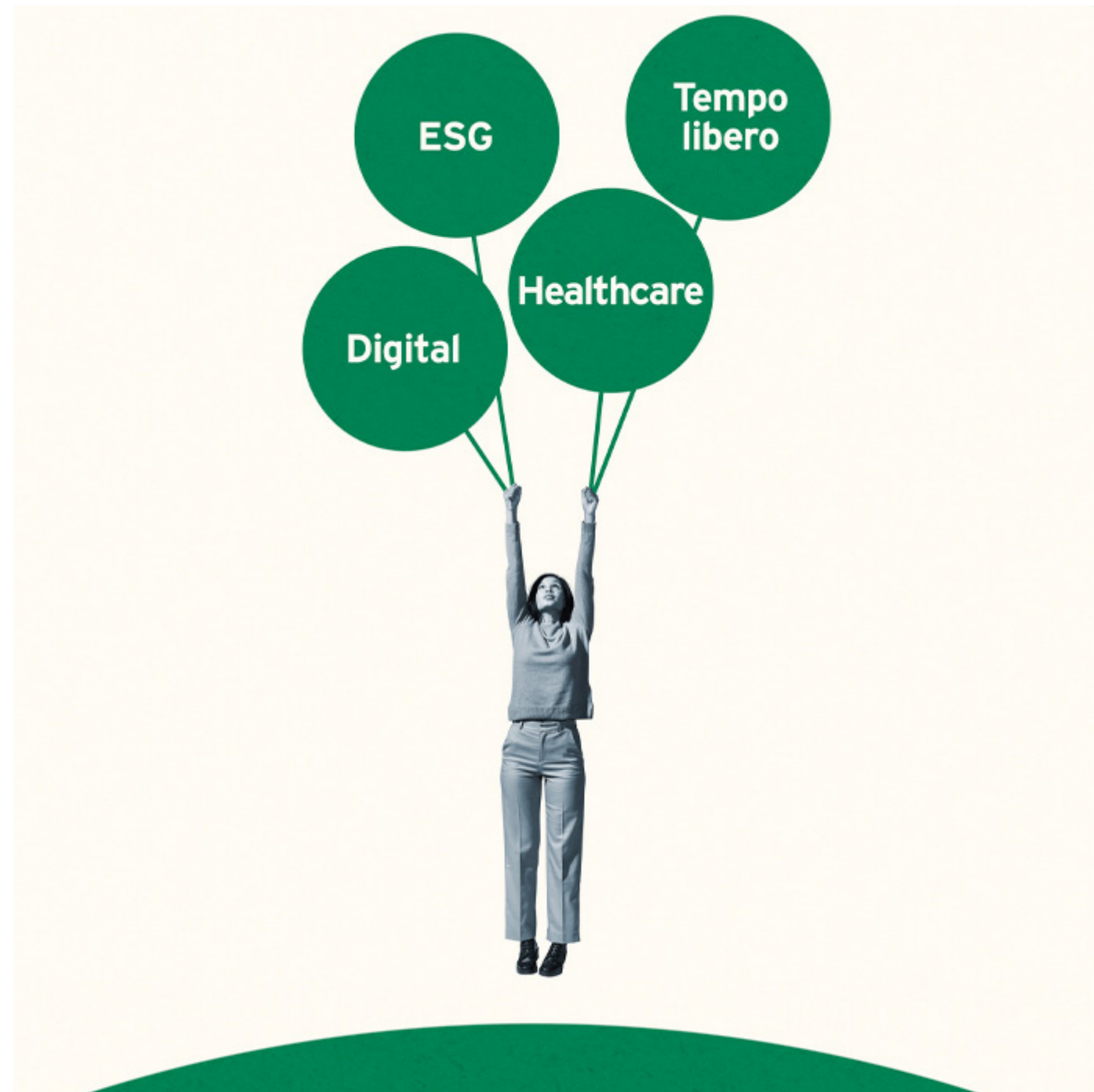
85%

Almeno un macrotrend  
conosciuto



84%

Almeno un macrotrend  
con potenziale



# Sostenibilità/ESG

Il trend ESG (acronimo inglese di environmental, social e governance, ovvero responsabilità ambientale, sociale e governo d'impresa) viene valutato un miglioratore del mondo dall'**81%** degli intervistati. Il suo contributo alla vita economica è quasi allineato: l'**84%** ritiene che crei valore per l'economia e le imprese.

Come questo trend migliora il mondo:

**34%** crea opportunità per le nuove generazioni

**29%** allunga la vita del pianeta

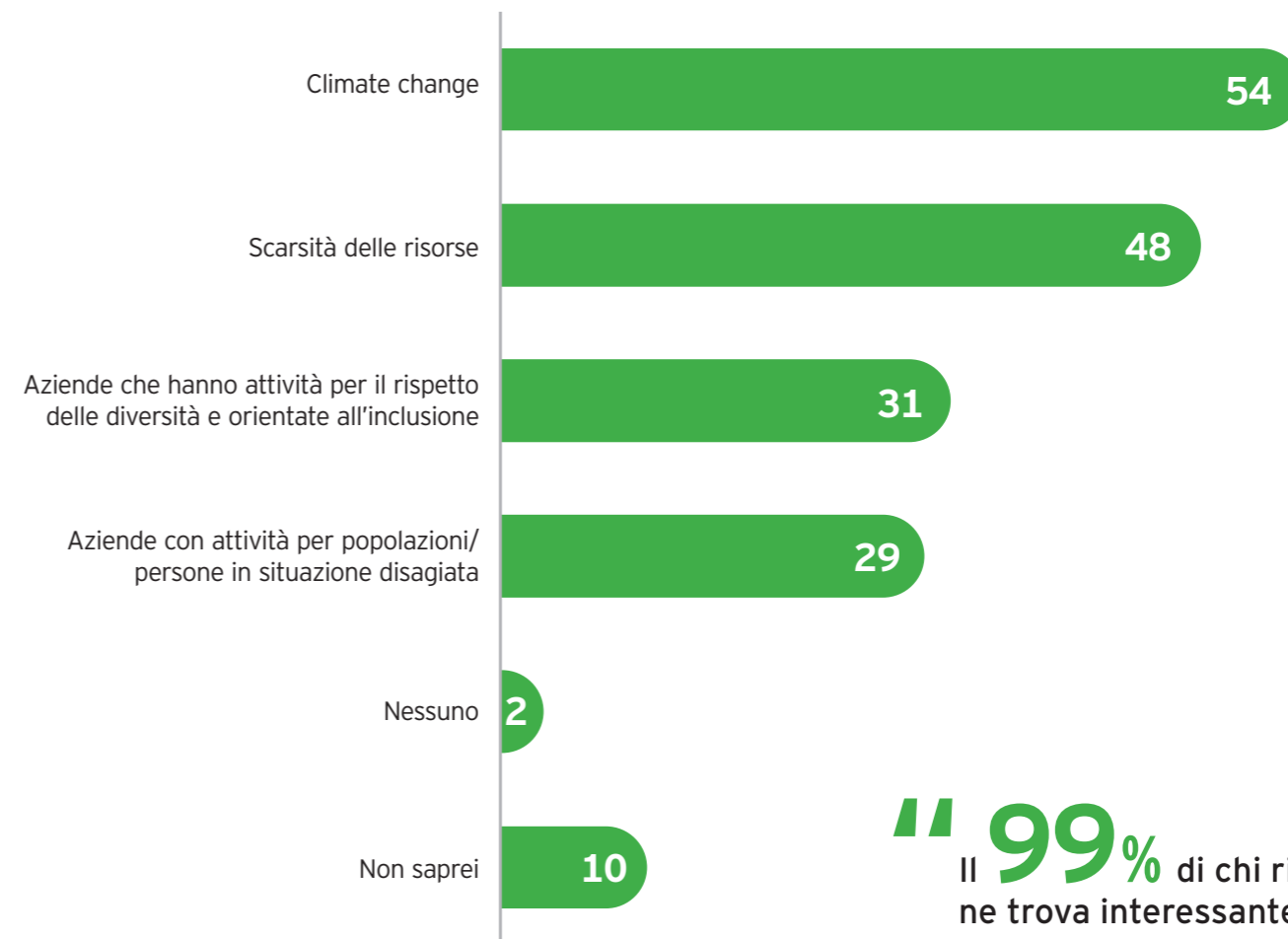
**26%** migliora la nostra vita

Tuttavia, questa area suscita qualche dubbio su possibili fenomeni di greenwashing (fenomeni di falsa sostenibilità) e una vera "certificazione ESG" viene data dagli investitori solo a chi sembra sinceramente meritarselo.

A seguito della pandemia, i criteri ESG hanno mostrato una evoluzione, e oggi ci si aspetta che la sostenibilità salvi il mondo (riscaldamento globale 44%) e migliori la gestione delle risorse scarse (41%).

Gli intervistati pensano che la sostenibilità crei opportunità per le nuove generazioni, per le nostre comunità e che migliori le infrastrutture sociali e pubbliche. Non più solo aspettative alte e globali, anche il trend ESG diventa Glocal (visione che si concentra contemporaneamente sulla dimensione globale e su quella locale).

## I trend legati alla sostenibilità con maggior potenziale



Il **99%** di chi risponde ne trova interessante almeno uno.

In media **1,2** a testa sono ritenuti interessanti //

Totale campione, 803 rispondenti, valori%

# Digital

Il Digital Tech è percepito come un macrotrend composito, con molti sotto settori in movimento, dei quali in media gli investitori ne identificano almeno un paio. I più "promettenti" sono figli della recente accelerazione digitale di e-commerce, pagamenti elettronici e sicurezza informatica.

Praticamente tutti gli intervistati (96%) conoscono almeno un brand che opera in questo settore. I più noti sono Amazon e Google (oltre 80%) a testimonianza della necessità di portare all'attenzione degli investitori anche racconti diversi da quelli canonici come, ad esempio, i FAANG (Facebook, Apple, Amazon, Netflix e Google).

Per l'**86%** questo trend aumenta la sostenibilità del mondo e per l'**89%** crea valore per l'economia.

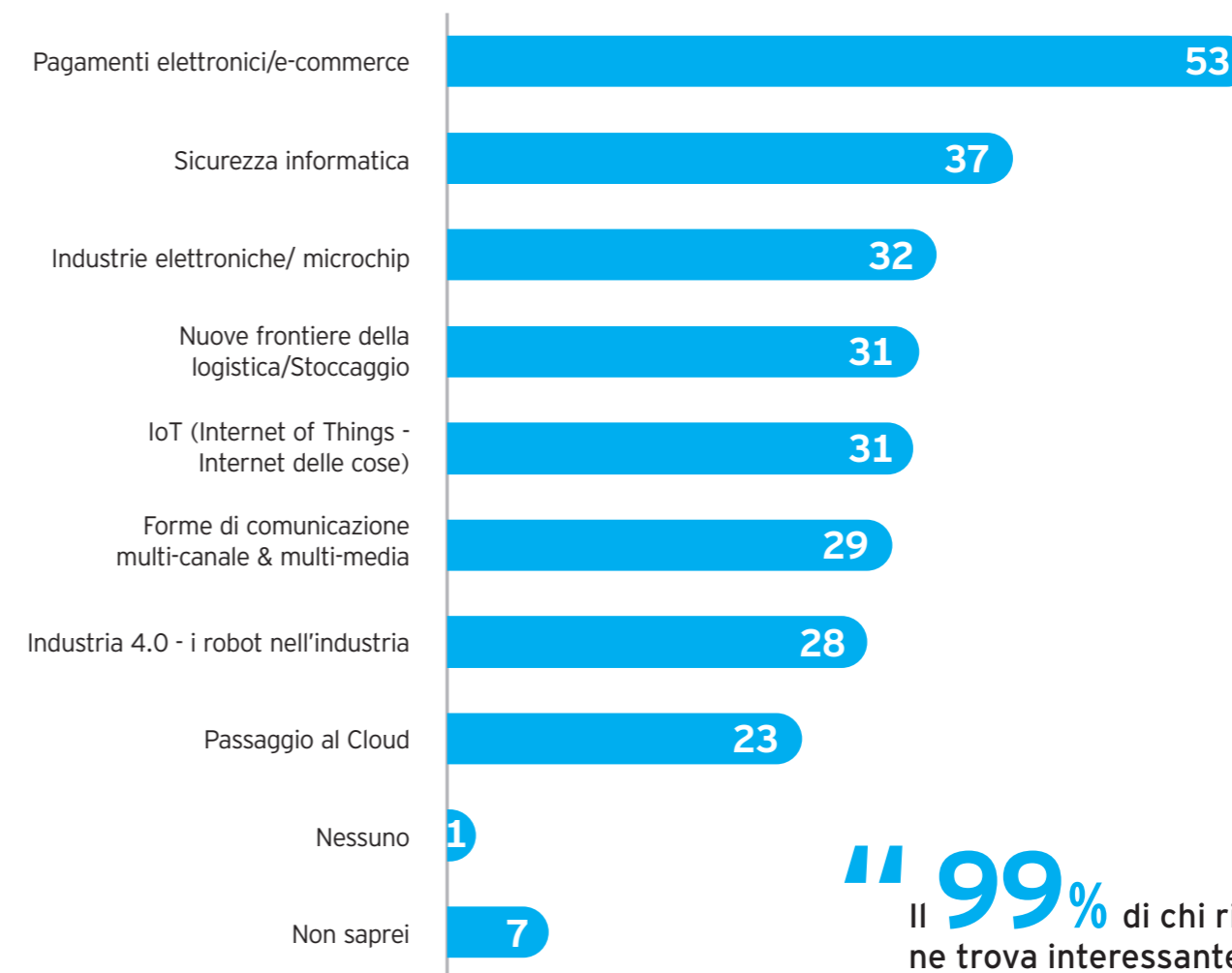
Come questo trend migliora il mondo:

**41%** creando opportunità per nuove generazioni

**40%** creando nuove opportunità di lavoro

**39%** abbattendo muri e distanze

## I trend tecnologici con maggior potenziale



Totale campione, 803 rispondenti, valori%

Il **99%** di chi risponde ne trova interessante almeno uno.

In media **2,3** a testa sono ritenuti interessanti //

# Healthcare

L'Healthcare (assistenza sanitaria), dopo il Digital, è il trend più noto agli investitori, che dimostrano di conoscere almeno i principali nomi delle aziende di settore. I più noti sono Pfizer e AstraZeneca, certamente in testa alla visibilità per i vaccini.

Il legame immediato con l'utilità sociale del settore porta all'**85%** il contributo di questo trend al miglioramento del mondo e la percentuale di chi percepisce la creazione di valore per l'economia e le imprese sale al **89%** (l'impatto dei vaccini sull'andamento economico di queste imprese non sembra essere sfuggito agli investitori).

Come questo trend migliora il mondo:

**43%** migliora la nostra vita

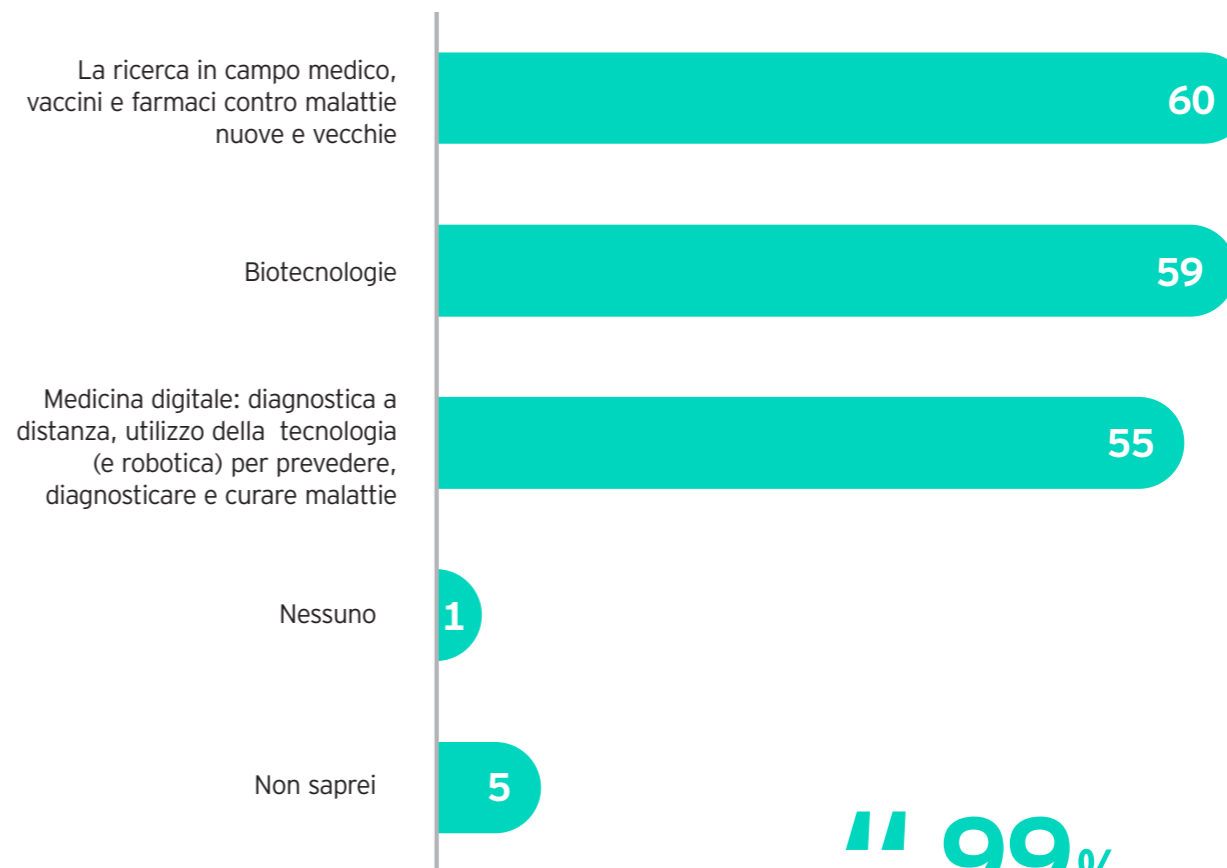
**40%** rende la medicina più vicina alle persone

**39%** allunga la vita delle persone meno fortunate

**32%** crea opportunità per le nuove generazioni

Qualche dubbio etico resta sui temi più controversi, ma è ben poca cosa rispetto alle aspettative positive generate dal macrotrend in questo specifico momento storico.

## I trend legati all'healthcare con maggior potenziale



Totale campione, 803 rispondenti, valori%

Il **99%** di chi risponde ne trova interessante almeno uno.

In media **1,7** a testa sono ritenuti interessanti //



# Tempo libero

Questo è un altro trend nel quale gli investitori (oltre il 70%) mostrano di conoscere, almeno parzialmente, le aziende che vi operano, soprattutto grazie alla presenza di un paio di nomi trainanti come EasyJet e Lufthansa.

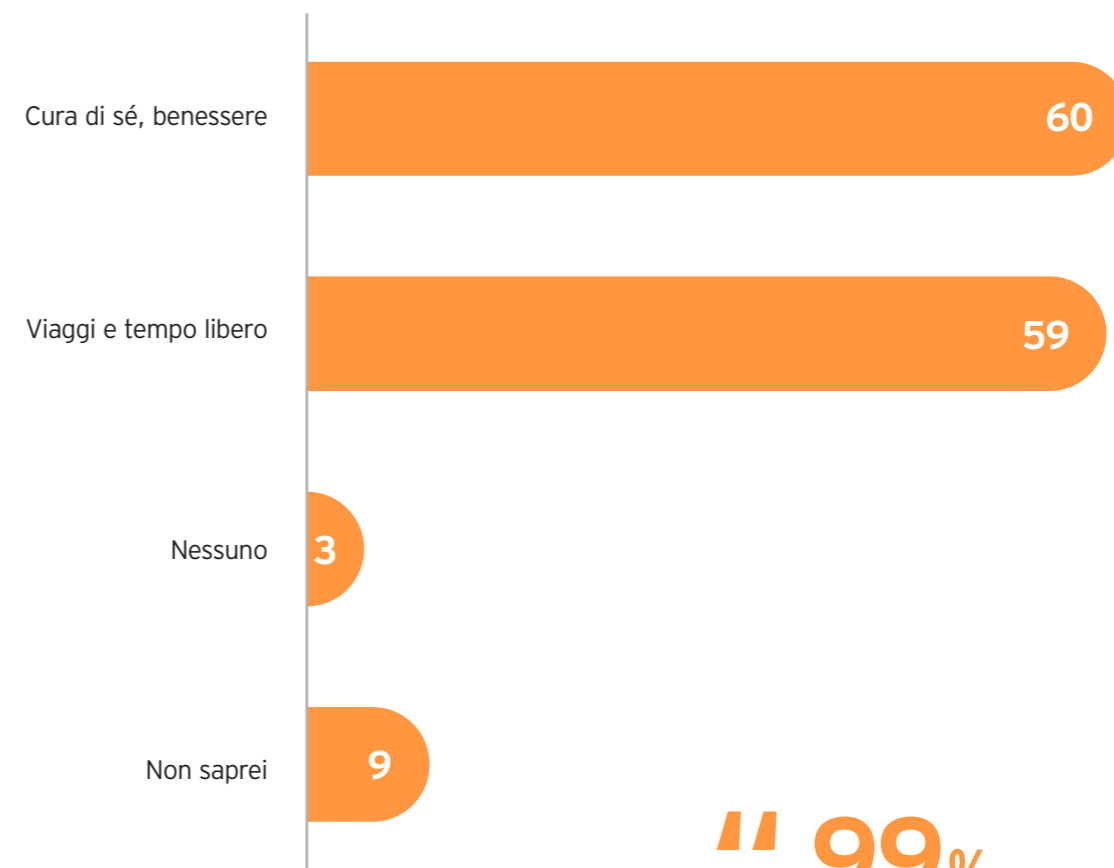
Malgrado la conoscenza, non si pensa a questo trend come ad un immediato miglioratore del mondo. Ha senza dubbio un impatto ben inferiore di altri sui grandi temi che affliggono l'umanità. L'utilità sociale del trend è solo del **70%**: sempre abbastanza positivo, ma non all'altezza dei precedenti. Mentre si percepisce bene il suo contributo alla vita economica: **86%** è la quota di chi ritiene che crei valore per l'economia e le imprese.

Come questo trend migliora il mondo:

**46%** mette in connessione popoli lontani, aiutando la comprensione

**40%** crea opportunità per le nuove generazioni

## I trend legati al tempo libero con maggior potenziale



Il **99%** di chi risponde ne trova interessante almeno uno.

In media **1,2** a testa sono ritenuti interessanti //

# I trend strutturali: un potenziale ancora tutto da sviluppare

## Gli investitori italiani e i Trend Strutturali

84%

Considera interessante almeno un megatrend

60%

È propenso a investire

40%

Ha investito in almeno uno di questi trend

Per essere attivato questo potenziale richiede una modalità di racconto probabilmente un po' diversa da quella seguita finora, capace di recuperare quanto detto sui "4 pilastri" considerati oggi dall'investitore:

- bisogna spiegare chi sta guidando quel trend, raccontando le storie di impresa che mettono in luce la concretezza dell'agire economico sottostante;
- bisogna raccontare come concretamente il mondo verrà cambiato, specificando dove e come l'innovazione di un trend si trasforma in utilità sociale e utilità economica per le aziende, ma anche per le generazioni presenti e future, visto che il tema del lavoro e delle opportunità è molto caldo presso tutta l'opinione pubblica italiana e non solo.



Il nuovo investitore oggi si aspetta racconti di grande concretezza e pragmatismo, anche quando si parla di valori, come nel caso delle soluzioni ESG. Se lo aspetta da tutti i settori e da tutte le imprese. La finanza non fa, né farà eccezione.

La risposta è quindi affiancare alla cultura finanziaria un approccio che dimostri il concreto impatto delle soluzioni di investimento su società ed economia. Se accetta questa sfida, il mondo finanziario potrà svolgere quel ruolo sociale che si era perso nelle nebbie delle precedenti crisi di mercato: aiutare le famiglie a investire per migliorare il proprio patrimonio, piccolo o grande che sia, favorendo così economia reale, società e ambiente. È questa la strada da seguire per riscoprire il senso e lo scopo dell'industria finanziaria e dei suoi protagonisti.

# Il lavoro dei consulenti, oggi: Uno storytelling convincente

La ricerca, oltre all'ascolto degli investitori, ha coinvolto anche un campione di Consulenti Finanziari che si è rivelato molto competente e interessato ai temi dei trend strutturali proposto dalla ricerca.

In più parti della ricerca il giudizio dei consulenti si è rivelato allineato a quello dei loro assistiti, con almeno un distinguo interessante:

- gli investitori hanno posto la loro attenzione nel valutare i singoli trend entrando nel merito, per capirne i protagonisti e le loro strategie, gli impatti sociali ed economici
- i consulenti finanziari hanno più spesso valutato il sistema dei trend interessante in sé, come prospettiva di diversificazione e gestione del portafoglio dei rispettivi clienti, ma apparentemente con minor passione a entrare nel merito del singolo trend.

Questa diversità di prospettive sembra suggerire che il solito "classico" approccio finanziario da solo non basta più e si potrebbero perdere delle opportunità.



Oggi, per portare gli investitori fuori dalla trappola della liquidità, sono necessarie argomentazioni che parlino direttamente alle persone, prima ancora che ai loro portafogli. Ovviamente il racconto di storie aziendali concrete dovrà essere coniugato con le giuste ricette finanziarie e un'asset allocation mirata per ogni investitore. Questo "nuovo" mix di solide competenze finanziarie, linguaggi innovativi e capacità di comprendere a quale livello di racconto ingaggiare il cliente, rappresenta uno degli obiettivi dei consulenti del futuro. La sfida è essere sempre di più consulente per la persona e non solo per il portafoglio.

---

## Contatti

### **Invesco Management S.A., Succursale Italia**

Via Bocchetto 6  
20123 Milano

invesco.it

### **Ricerca Trend Strutturali**

Sul sito [invesco.it](http://invesco.it) è disponibile il testo completo della ricerca, condotta per conto di Invesco da Eumetra su un Campione Rappresentativo di 803 Investitori italiani (possessori di almeno un prodotto di investimento) a febbraio 2021 con tecnica di rilevazione CAWI 100% (intervista via web).

### **Considerazioni sui rischi**

Il valore degli investimenti e il reddito da essi riveniente sono soggetti a oscillazioni (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo originariamente investito.

### **Informazioni importanti**

**Questo documento contiene informazioni a puro scopo illustrativo ed è riservato agli investitori in Italia.**

Il presente documento è di natura commerciale e non intende costituire una raccomandazione d'investimento in un'asset class, un titolo o una strategia particolare. Non vigono pertanto gli obblighi normativi che prevedono l'imparzialità delle raccomandazioni di investimento/strategie d'investimento né i divieti di negoziazione prima della pubblicazione. Le informazioni fornite hanno finalità puramente illustrative e non devono essere considerate raccomandazioni di acquisto o vendita di titoli.

Il presente documento non costituisce un consiglio di investimento. Le persone interessate ad acquisire quote di un prodotto devono informarsi su (i) i requisiti legali nei paesi di nazionalità, residenza, residenza ordinaria o domicilio; (ii) eventuali controlli sui cambi valutari e (iii) eventuali conseguenze fiscali rilevanti. Le opinioni espresse da Invesco si basano sulle attuali condizioni di mercato, possono differire da quelle espresse da altri professionisti o centri d'investimento e sono soggette a modifiche senza preavviso. Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.