

ECONOMIA GLOBALE: IN CRESCITA, MA POLITICA E COMMERCIO INTERNAZIONALE CREANO INCERTEZZA

Rendimenti di mercato probabilmente più modesti nei prossimi 5-10 anni
È necessario essere più attivi e meno prociclici



Investire con un approccio attivo e considerare anche i criteri ESG oltre alla ricerca tradizionale

GUERRE COMMERCIALI: NEGATIVE PER I MERCATI, QUINDI È IMPORTANTE LA GESTIONE ATTIVA

Le dispute commerciali potrebbero ridurre il PIL globale di oltre lo 0,5%

I cambiamenti in atto determineranno vincitori e vinti



Ricerca le opportunità di investimento attivo derivanti dalle nuove politiche commerciali, senza evitare interi Paesi

BREXIT: NON SI RISOLVERÀ IN MODO FACILE O VELOCE

Crescita del PIL UK già diminuita del 2% circa per la Brexit

Sterlina ancora più debole in caso di "hard" Brexit



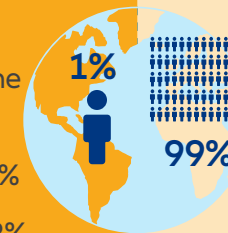
Rimangono rischi significativi; meglio le grandi aziende esportatrici britanniche diversificate geograficamente

DISUGUAGLIANZE ECONOMICHE: POSSONO INDEBOLIRE LA CRESCITA E PROVOCARE INSTABILITÀ A LIVELLO SOCIALE

1% della popolazione mondiale detiene il 50% della ricchezza complessiva

Aumento stipendi CEO dal 1978: +997%

Aumento stipendi medi dal 1978: +122%



L'engagement attivo con le aziende sui temi ESG può contribuire a migliorare la corporate governance e ridurre le disuguaglianze

SICUREZZA INFORMATICA: È ORA DI AFFRONTARE IL TEMA

I cyber attacchi sono in aumento e possono provocare cali delle quotazioni azionarie e danni d'immagine

80% degli attacchi potrebbero essere evitati con un'opportuna "igiene informatica"



Scegliere gli asset manager in grado di valutare la capacità delle aziende di gestire gli attacchi informatici

INVESTIMENTI IN INFRASTRUTTURE: QUADRUPLICATI IN 10 ANNI

Domanda investimenti infrastrutture idriche negli Usa: + 13000 mld. USD entro il 2030

...investimenti energia eolica e solare: +6000 mld. USD entro il 2040



Considerare gli investimenti nel settore delle infrastrutture per diversificare il portafoglio

Fonte: Bank of England, Bloomberg, Centre for Internet Security, Economic Policy Institute, IMF, International Finance Corporation, Prequin, United Nations.

L'investimento implica dei rischi. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variare senza preavviso nel tempo, sono quelle della società che lo ha redatto o delle società collegate, al momento della redazione del documento medesimo. I dati contenuti nel presente documento derivano da fonti che si presumono corrette e attendibili ma non sono state verificate da terze parti indipendenti. Per questo motivo l'accuratezza e la completezza di tali dati non sono garantite e nessuna responsabilità è assunta circa eventuali danni o perdite derivanti dall'uso delle informazioni fornite. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto.

Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.it, una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, iscritta al Registro Commerciale presso la Corte di Francoforte sul Meno col numero HRB 9340, autorizzata dalla BaFin (www.bafin.de).

Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia, Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, via Durini 1 - 20122 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria. È vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento in qualsiasi forma.

Documento illustrativo di approfondimento che non costituisce offerta al pubblico di prodotti/servizi finanziari.