

I vincitori e i vinti nel mondo post Covid-19

A cura di Advisor

03 settembre 2020 10:48NEWS



Alla luce dell'attuale situazione di incertezza, **Kirk Moore**, responsabile globale della ricerca di **Columbia Threadneedle Investments** evidenzia l'importanza di **capire quali saranno i modelli di business vincenti dopo la pandemia**. Per valutare i vincitori e i vinti dell'emergenza Covid-19, lo studio dei modelli di business sottostanti fornisce spunti più utili rispetto all'analisi dei settori tradizionali. Il team di ricerca di Columbia Threadneedle Investments ha suddiviso i **modelli di business in tre gruppi**, cercando di identificare le probabili ripercussioni sulle prospettive di ripresa connesse all'evoluzione dei comportamenti dei consumatori a causa del Covid-19. In caso di **impatto negativo**, si prevede che il modello di business non tornerà ai livelli pre-Covid, come nel caso delle vendite al dettaglio tradizionali. Nel secondo caso di **impatto nullo**, si prevede che il modello di business tornerà ai livelli pre-Covid, come nel caso dell'industria farmaceutica. Infine, in caso di **impatto positivo**, si prevede che il modello di business supererà i livelli pre-Covid, come nel caso delle vendite al dettaglio online.

Una cosa è certa: **il Covid-19** rappresenta un importante punto di svolta e **avrà ripercussioni a lungo termine**, alterando con tutta probabilità i comportamenti delle persone per molti anni a venire e trasformando le dinamiche di interazione e transazione dei consumatori, in misura variabile a seconda dell'eventuale sviluppo di un vaccino. Tuttavia, le ripercussioni non riguardano unicamente la relazione tra aziende e clienti. La capacità di tenuta e la flessibilità delle catene produttive sono diventate cruciali ben oltre la mera efficienza. Le società che riusciranno a non rimanere imbrigliate nell'attuale infrastruttura o che saranno capaci di trasformarsi rapidamente potrebbero espandersi. In un certo senso, la crisi ha accelerato una serie di tendenze di lungo periodo presenti già prima. Tre settori che era importante comprendere ben prima dell'emergenza sono **la tecnologia, la sanità e l'ecosistema**

finanziario. Andando a velocizzare i trend economici e sociali esistenti, **la pandemia ha accresciuto il peso di questi tre temi.** La tecnologia e la sanità costituiranno le fonti principali di crescita sostenibile in futuro. Infine, è altrettanto cruciale comprendere la liquidità finanziaria, non tanto per individuare le banche in cui investire, ma piuttosto perché la rapida disponibilità di capitale è il lubrificante che fa girare gli ingranaggi dell'economia globale. La solidità del sistema finanziario è un aspetto essenziale per tutte le aziende, così come la capacità di identificare i potenziali punti deboli, ma anche i principali rischi e opportunità d'investimento.

L'esplorazione delle opportunità e delle sfide sottovalutate dal mercato non sarebbe completa senza un'adeguata ricerca sotto il profilo dell'investimento responsabile (IR) o dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), soprattutto alla luce del fatto che la pandemia ha esacerbato le problematiche sociali. I fattori ESG rappresentano un indicatore non finanziario della qualità di una società che, oltre a integrare l'analisi finanziaria, rivela la capacità o meno di riflettere su determinati aspetti delle operazioni aziendali, tra cui la validità della dirigenza e il rigore della struttura di governance. Tali criteri illustrano il potenziale di crescita organica di un'azienda, nonché le sue capacità di adattamento e innovazione. **Dopo il Covid-19, le questioni sociali assumeranno maggiore importanza,** con profonde ripercussioni per le aziende.

Stiamo vivendo un momento di grandi cambiamenti a livello di comportamenti delle persone, interazioni dei consumatori con le società e natura delle transazioni. Alcuni degli effetti di lungo periodo sono ben noti, pensiamo ad esempio all'aumento del telelavoro e al minore utilizzo degli uffici, mentre resta da capire la portata delle ripercussioni sui vari modelli di business e sulle catene produttive. Questa pandemia rappresenta un momento tipico per il contesto economico, un evento raro che merita a tutti gli effetti di essere descritto come una crisi. Ed è proprio nell'analisi rigorosa del suo impatto sui vari modelli di business che risiede l'opportunità di individuare valore. **Il Covid-19 costituisce un vero e proprio punto di svolta:** per i gestori attivi è una sfida ma al contempo anche un'occasione per identificare le diverse ripercussioni e posizionare i portafogli di conseguenza. Ora più che mai, **una ricerca originale, lungimirante e indipendente è fondamentale per ottenere rendimenti** regolari dagli investimenti.

La responsabilità editoriale e i contenuti sono a cura di ADVISOR, testata edita da Open Financial Communication

CONDIVIDI