

megatrends

Investire nei megatrend | consulenti / partner distributivi

Investire nei megatrend

Tema: Turismo 2.0

Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione sull'andamento futuro dei mercati finanziari o del fondo Raiffeisen Azionario MegaTrends.

Investire nei megatrend:

I megatrend cambiano il mondo in modo fondamentale e sostenibile. Essi non influenzano solo alcuni settori ma riguardano tutti i livelli della società e pertanto anche il singolo individuo. Per stare al passo con il futuro, le aziende devono affrontare rapidamente questi sviluppi o, idealmente, anticiparli. Le aziende che ci riescono sono di grande interesse per gli investitori, perché promettono "capacità di futuro" e crescita. Il Raiffeisen Azionario MegaTrends è un fondo azionario globale che investe in questo tipo di società.

Megatrend Turismo: Mercato in crescita da decenni, ma non è un successo garantito!

È risaputo che non c'è quasi niente che gli investitori amino di più dei settori con una crescita duratura e quasi garantita. L'industria internazionale del turismo è uno di questi settori. Ormai rappresenta oltre il 10% della performance economica mondiale¹, e continua a crescere: oltre il 5% all'anno². Quattro persone su cinque non si sono mai sedute su un aereo; allo stesso tempo, il numero di passeggeri sta al momento raddoppiando ogni 15 anni³. Intanto, i turisti cinesi invadono letteralmente molte destinazioni, anche se solo un cinese su dieci finora ha lasciato il proprio paese d'origine. Anche l'India, l'altro Stato con oltre un miliardo di abitanti, sta mostrando elevati tassi di crescita dei viaggi all'estero. Al momento non si intravede la fine di questa tendenza e per questo il turismo piace naturalmente al Raiffeisen Azionario MegaTrends!

Crescita e cambiamenti

Può sembrare ancora più strano che proprio in un settore in continua crescita, Thomas Cook, il più antico e una volta il più grande operatore turistico globale, sia appena fallito. (Nota: Il Raiffeisen Azionario MegaTrends non ne è interessato.) A ciò hanno contribuito molti fattori, non da ultimo una fusione aziendale sbagliata e l'indebitamento eccessivo che ne è conseguito.

Sono stati, però, soprattutto i forti cambiamenti nel comportamento di consumo dei viaggiatori e i cambiamenti tecnologici che, in ultima analisi, ne hanno segnato la fine. E questo nonostante il fatto che Thomas Cook sia stato addirittura uno dei primi negli anni '90 a puntare maggiormente sulle prenotazioni via internet. La digitalizzazione, una concorrenza spietata e il cambiamento delle preferenze dei viaggiatori creano, tuttavia, un contesto in cui i nuovi operatori di mercato che hanno un focus diverso hanno significativi vantaggi.

I nuovi fornitori con nuovi modelli di business sono in rapido aumento

Sempre meno persone hanno voglia di una vacanza organizzata di due settimane in una località costiera piena di grandi alberghi in Tunisia o a Maiorca. Oggi, la maggior parte dei viaggiatori desidera varietà, sperimentare qualcosa di nuovo, fare esperienze individuali. Così, i brevi viaggi nelle città - spesso prenotati poco prima della partenza e organizzati personalmente - hanno da tempo sostituito la classica vacanza al mare. Grazie all'elevato livello di trasparenza dei prezzi, alla facilissima fruibilità e al numero crescente di informazioni disponibili, internet offre infinite nuove possibilità.

¹ www.wtcc.org

² UNWTO World Tourism Barometer: <https://www.ttr.tirol/sites/default/files/2019->

³ <https://www.travelbusiness.at/airlines/die-luftfahrt-bleibt-weiter-in-bewegung/0060287/>

I classici operatori turistici difficilmente riescono a tenere il passo. Spuntano invece nuovi operatori con modelli di business diversi. I portali come Booking.com, Expedia o Tripadvisor non solo consentono di prenotare in modo veloce e semplice dal PC di casa, dal proprio tablet o cellulare, ma offrono anche preziose informazioni aggiornate come il feedback dei clienti su hotel e ristoranti e consigli da parte di altri viaggiatori. I siti di prenotazione per noleggi auto e per i voli riescono a offrire milioni di voli e di auto ogni giorno con un piccolo numero di dipendenti senza un'elaborata rete di filiali. Inoltre, operatori come Airbnb competono sempre più con gli alberghi tradizionali.



Le esigenze dei viaggi cambiano così rapidamente come mai prima d'ora

Al giorno d'oggi, i portali e gli operatori di viaggio altamente specializzati si stanno concentrando sul desiderio – in rapido aumento da parte di molti clienti – di nuove straordinarie esperienze e attività di viaggio e sono in grado di rispondervi in modo molto più veloce e flessibile rispetto ai grandi operatori turistici tradizionali. Avreste, per esempio, immaginato che, secondo il feedback degli utenti di uno dei più grandi portali di viaggio globali, l'“attrazione maggiore” per i turisti stranieri individuali in India quest'anno sia un tour attraverso lo “slum” più grande del paese?⁴ In genere, la guida è una persona cresciuta lì e il tour precede persino il Taj Mahal, famoso in tutto il mondo. Il punto qui non è la valutazione morale; ci sarebbero alcuni pro e contro da dire su questi tour (che, tra l'altro, sono sempre più richiesti in tutto il mondo). L'esempio vuole piuttosto illustrare che il mercato turistico moderno è soggetto a un cambiamento estremamente dinamico, come mai prima d'ora, al quale tutti gli operatori di mercato devono adeguarsi continuamente e solo chi ci riesce avrà

successo a lungo termine. Di conseguenza, è importante tenere sempre d'occhio tali tendenze e cambiamenti e considerarli nella selezione delle azioni.

Il megatrend del turismo nel Raiffeisen Azionario MegaTrends

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends attualmente investe nei principali portali di viaggio online come Booking.com e Tripadvisor, nonché nella società di autonoleggio Sixt. Il tema “Turismo 2.0” copre, tuttavia, un orizzonte molto più ampio, perché l'aumento dei viaggi ha un impatto molto forte anche su tanti altri settori. I turisti cinesi già menzionati, per esempio, preferiscono acquistare articoli di lusso europei e amano davvero il gioco d'azzardo. Per questo motivo, il fondo investe, per esempio, nella società svizzera Swatch, che ha nel suo portafoglio non solo gli orologi di plastica, da cui prende il nome, ma anche marchi di lusso come Omega, Breguet, Blancpain o Glashütte. Investe anche in Sands China, un'affiliata dell'operatore di casinò americano Las Vegas Sands Corp. L'azienda è il più grande operatore di casinò a Macao, dove ora si perdono più soldi che a Las Vegas. Per lo più dai cinesi, che vengono in visita o arrivano in aereo apposta per giocare d'azzardo. E per quanto riguarda l'affinità online dei cinesi: in linea di principio è molto più marcata che da noi. Anche le grandi aziende internet cinesi come Alibaba e Tencent traggono notevoli benefici dall'aumento dei viaggi dei cinesi.

Conclusione

Il settore turistico globale offre un potenziale di crescita per i prossimi decenni e allo stesso tempo sta cambiando in modo così dinamico come non mai. Il Raiffeisen Azionario MegaTrends investe in diverse società che ne approfitteranno direttamente o indirettamente e che, secondo il team di gestione di Raiffeisen Capital Management, al momento sono particolarmente ben posizionate per il futuro. I cambiamenti tecnologici sono ancora in corso. Questi, così come le questioni sociali o politiche (parola d'ordine: cambiamento climatico), continueranno a porre le aziende di fronte a nuove sfide. Pertanto, anche in questo mercato sono necessarie una continua e attenta analisi e una buona selezione delle aziende da parte del team di gestione. I rischi associati in linea di massima agli investimenti azionari valgono naturalmente anche per le società del settore turistico.

*Günther Schmitt,
Gestore del Raiffeisen Azionario MegaTrends*

⁴ <https://www.financialexpress.com/lifestyle/travel-tourism/mumbais-dharavi-slum-beats-taj-mahal-to-top-list-of-travellers-choice-experiences-2019-india/1613228/>

Gli investimenti nei fondi sono soggetti a rischi più alti, fino alla perdita del capitale.

Il prospetto pubblicato e le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Azionario MegaTrends sono disponibili in lingua tedesca ed in lingua inglese sul sito www.rcm-international.com.

Il Raiffeisen Azionario MegaTrends presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.



Disclaimer - Documento ad uso interno del consulente

Il presente documento ha scopo informativo per clienti professionali e/o consulenti e non è consentita la sua distribuzione a clienti privati. Nonostante l'accuratezza delle ricerche, le indicazioni messe a disposizione hanno scopo puramente informativo, sono basate sullo stato delle conoscenze delle persone incaricate della sua redazione al momento dell'elaborazione e possono essere modificate da Raiffeisen Kapitalanlage GmbH (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in merito a queste informazioni o alla presentazione orale basata su di esse, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi di eventuali previsioni ivi formulate. In questo documento di consulenza si potrebbe talvolta giungere anche ad una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del prodotto. In questo contesto, segnaliamo che il cliente deve essere informato in modo equilibrato relativamente al prodotto. Il profilo di rischio e rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi superiori, comprese le perdite del capitale investito. Informazioni più dettagliate sui prodotti menzionati nel presente documento (prospetto, KID, ecc.) sono disponibili all'indirizzo www.rcm.at

Immagine: iStockphoto.com

Data di aggiornamento: 30.09.2019

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Prima di stampare pensa
all'ambiente.

