

WEBINAR KAIDANERS – Martedì 16 dicembre, h. 15.30

**L'Anno che Verrà**  
**Considerazioni sparse**

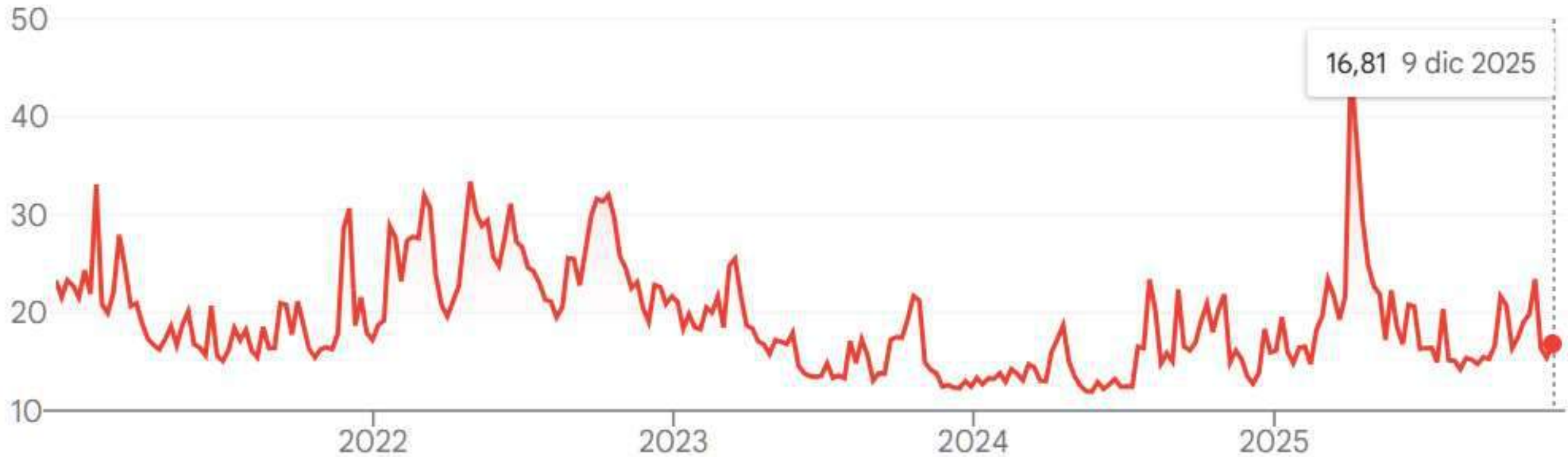


- La storia insegna: il 2025, l'anno dei record
- Cosa aspettarci per il 2026
- Le linee guida per affrontare i diversi scenari di mercato

- **La storia insegna: il 2025, l'anno dei record**
- Cosa aspettarci per il 2026
- Le linee guida per affrontare i diversi scenari di mercato



# ecomatica Record di volatilità...



(VIX Index, grafico ultimi 5 anni aggiornato al 09.12.2025)



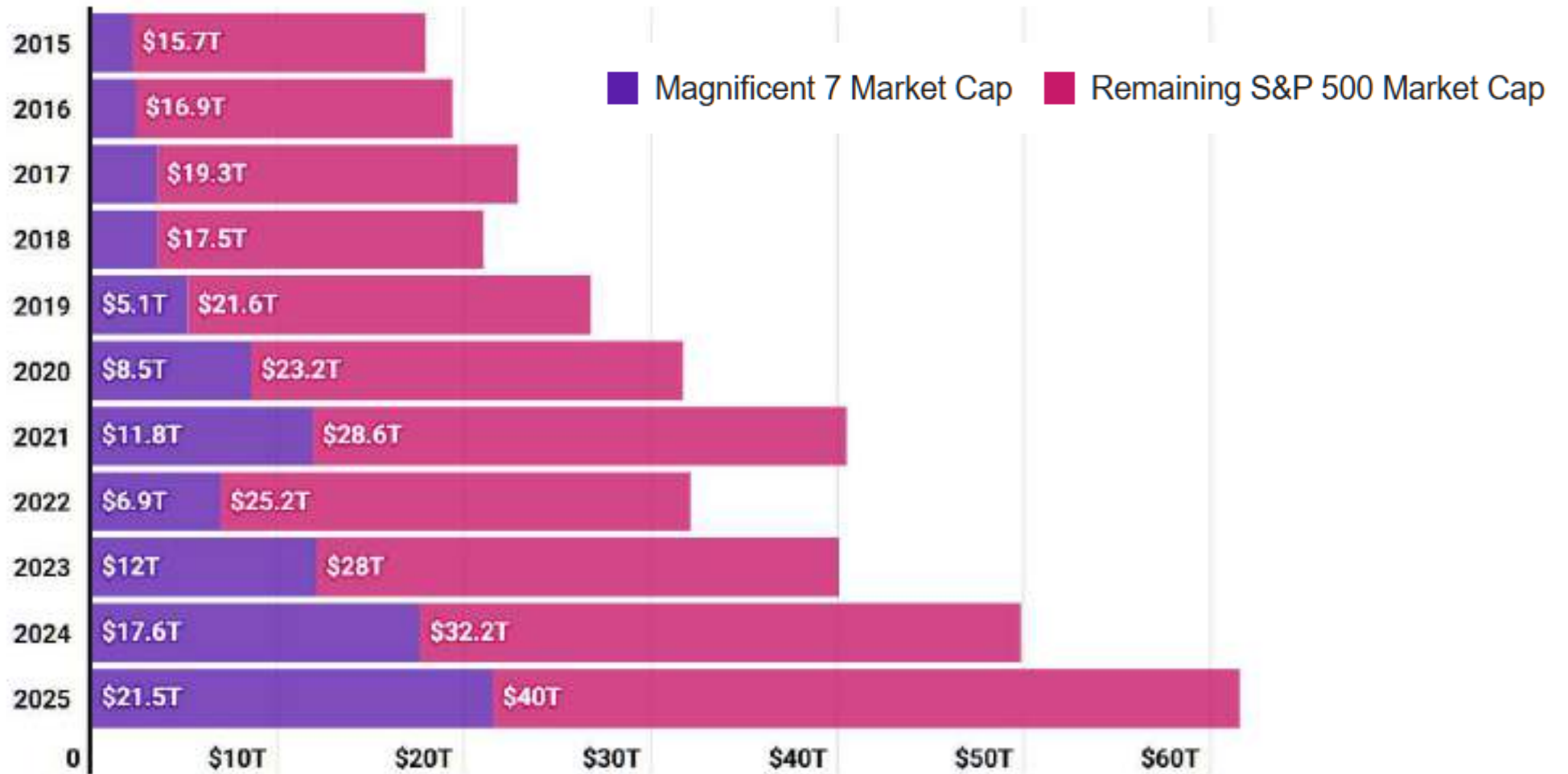
## S&P500



## FTSE MIB



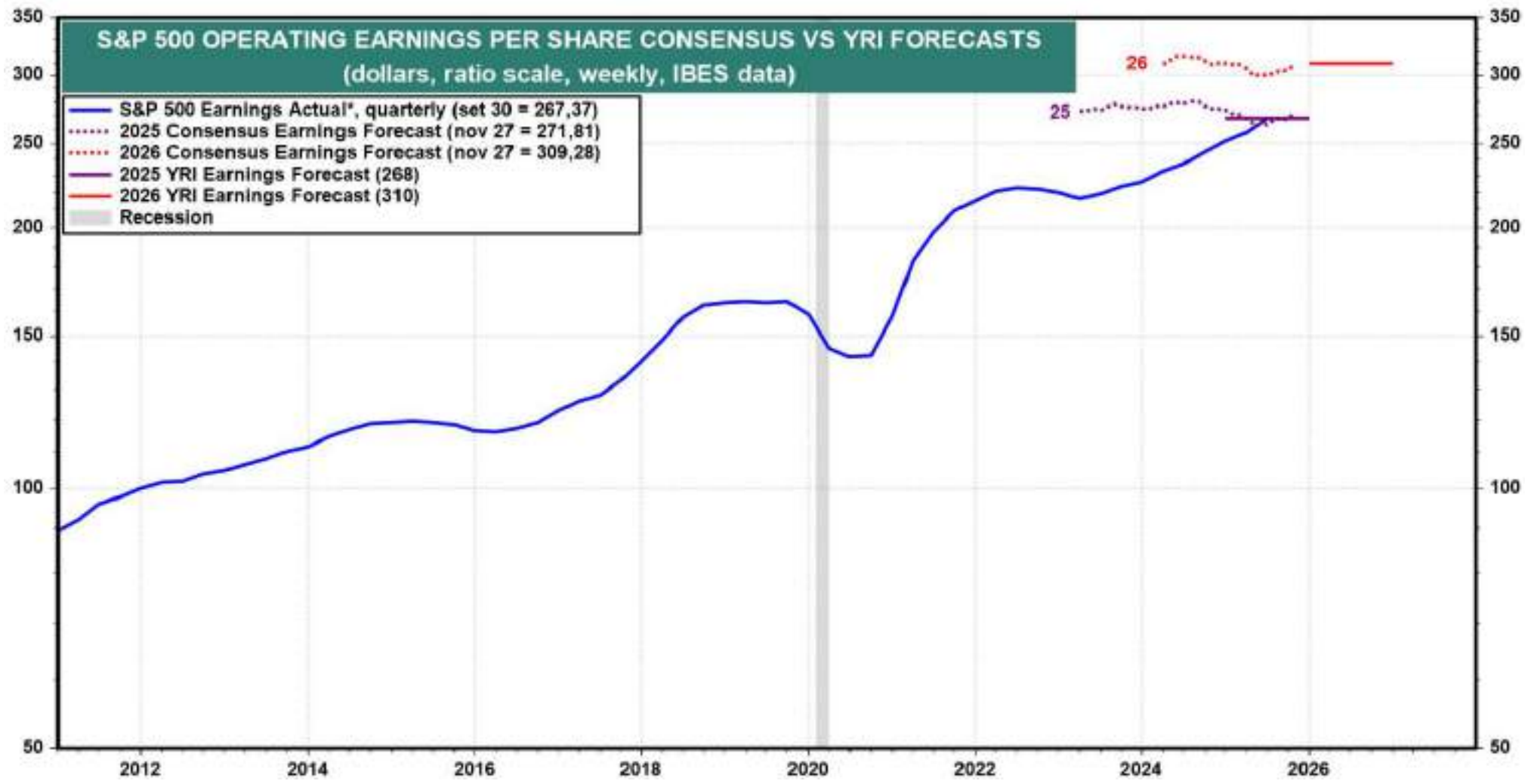
# ecomatica Il peso delle «Big Seven»



## The Magnificent Seven's Market Cap Vs. the S&P 500

The Magnificent Seven made up 35% of the S&P 500's value in December 2025.

# ecomatica Un altro record: quello di redditività (USA)

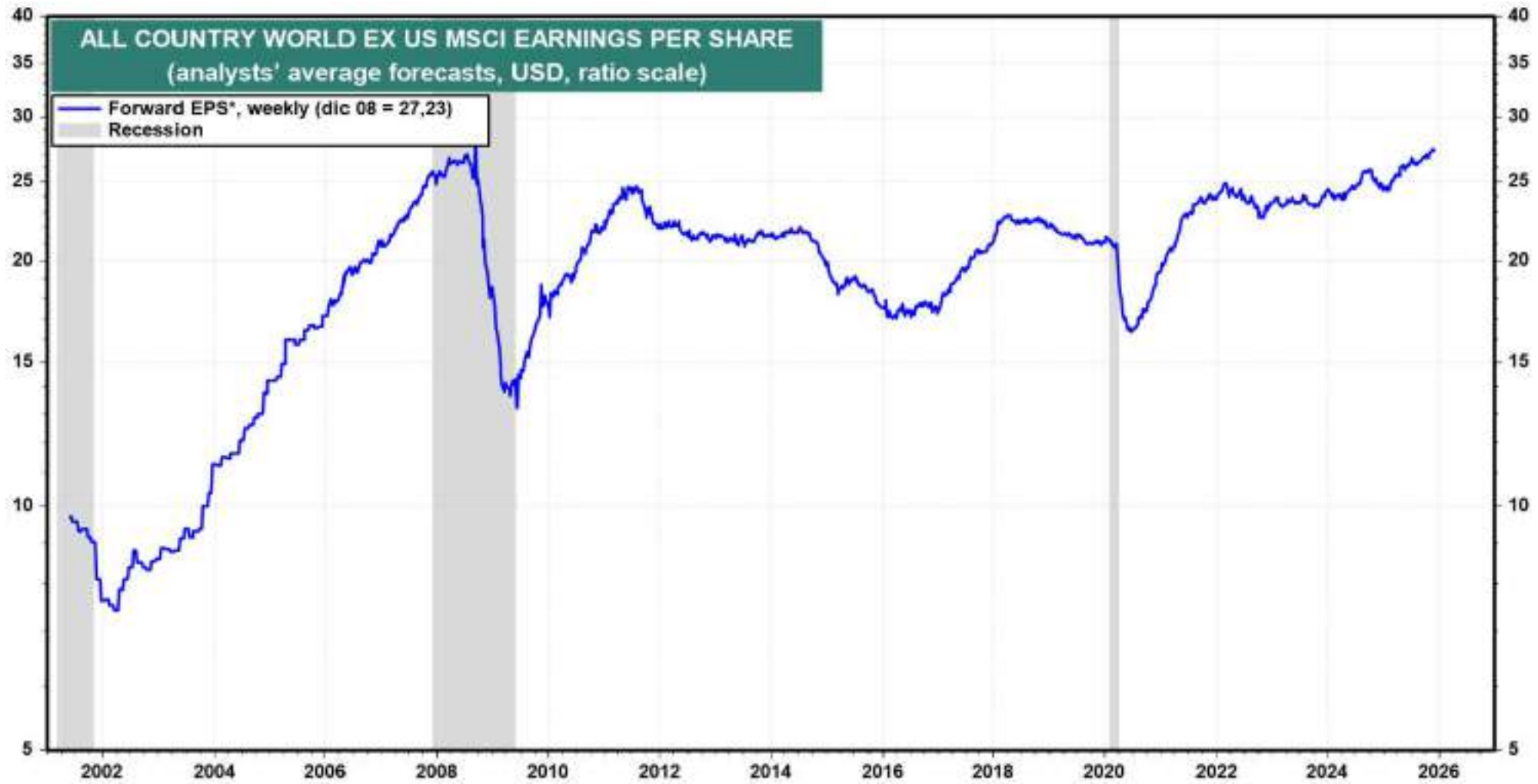


(Fonte Yardeni Research, 2025)





(Fonte Yardeni Research, 2025)



(Fonte Yardeni Research, 2025)

- Mercato globale dell'AI stimato in 758 miliardi USD
- Investimenti privati in AI pari a 252 miliardi USD (+44,5% vs. 2024)
- Quota utili aziendali/PIL globale >11%
- Il mercato è in crescita anche in Italia (4 miliardi, +20% vs. 2024)
- L'88% delle aziende globali usa AI, ma solo 1 su 8 ha governance e infrastrutture adeguate

*(Fonti varie: McKinsey, Prometeia, Standford, 2025)*



- La storia insegna: il 2025, l'anno dei record
- **Cosa aspettarci per il 2026**
- Le linee guida per affrontare i diversi scenari di mercato

**PREVISIONI PER IL 2026**

**PREPARARSI AL 2026**

**Geopolitica: da evento a condizione permanente**



Rivalità USA - Cina



Reshoring & Friendshoring



Numero di conflitti



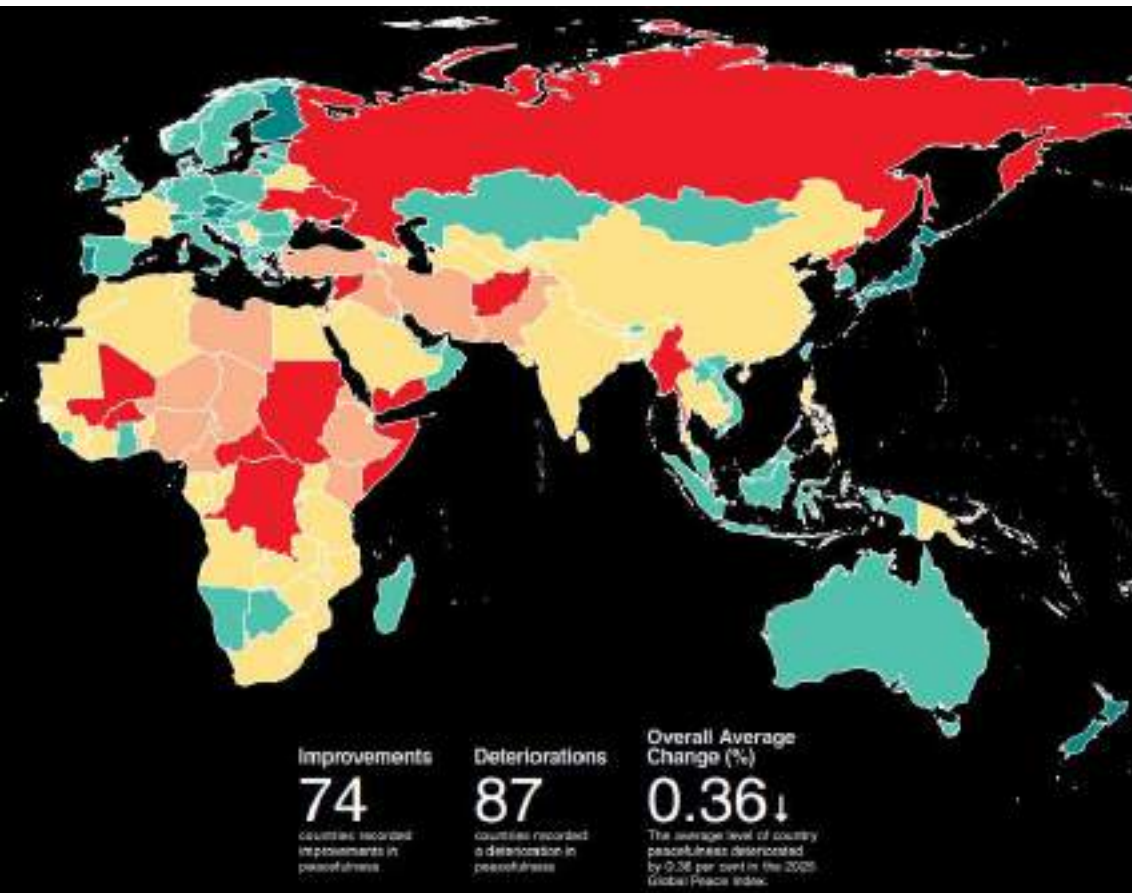


TABLE 1.2

**Safety and Security domain**

Rank	Country	Score	Score change	Rank change
1	Iceland	1.212	-0.049	↑1
2	Norway	1.261	-0.001	↑1
3	Finland	1.269	-0.006	↑1
4	Japan	1.292	-0.09	↑4
5	Singapore	1.294	0.053	↓4

Rank	Country	Score	Score change	Rank change
163	Afghanistan	3.929	-0.038	↔
162	Yemen	3.861	-0.021	↔
161	South Sudan	3.833	-0.028	↔
160	Democratic Republic of the Congo	3.713	0.034	↔
159	Sudan	3.647	0.052	↔

TABLE 1.3

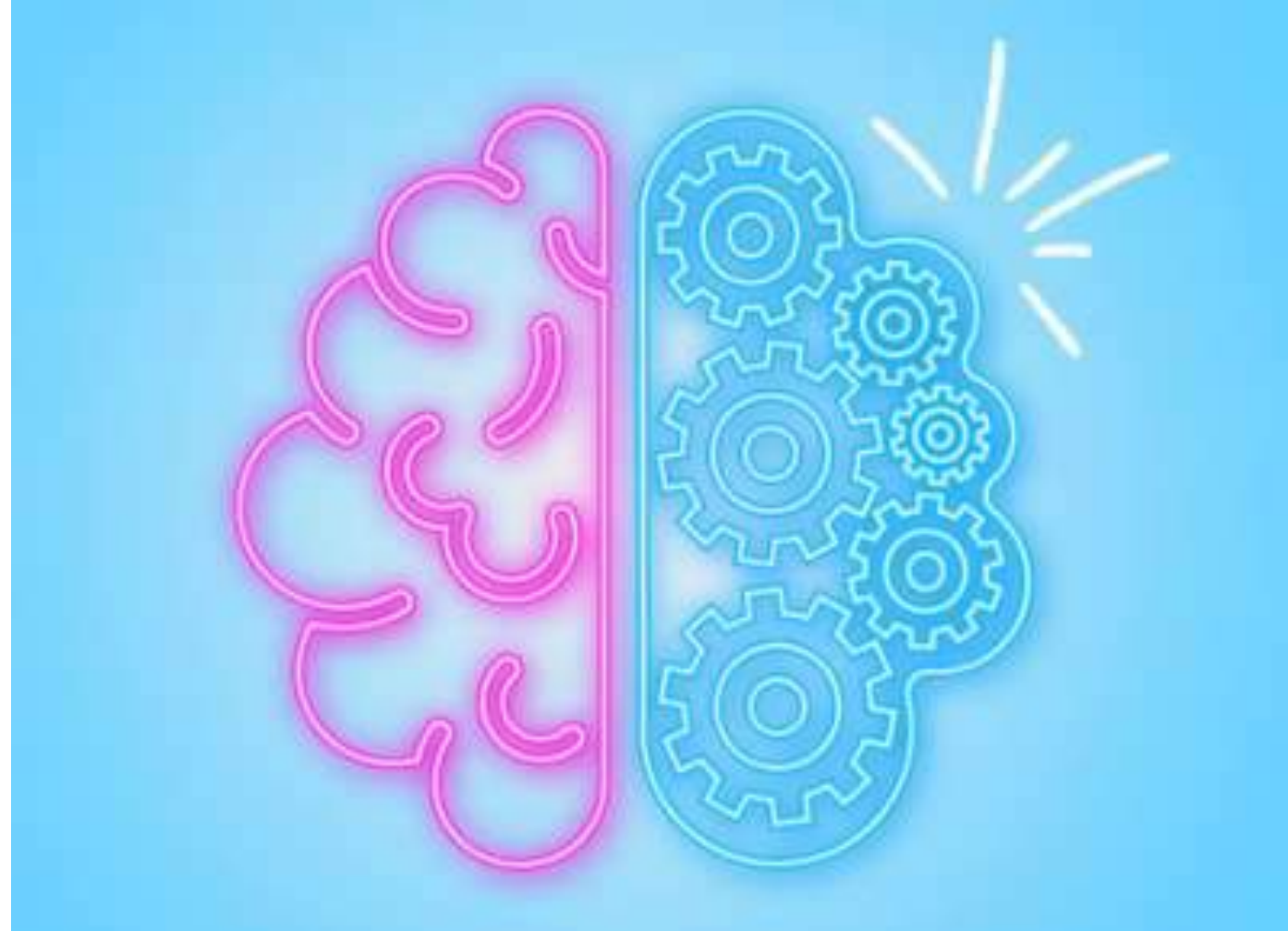
**Ongoing Conflict domain**

Rank	Country	Score	Score change	Rank change
1	Iceland	1.000	0.000	↔
2	Mauritius	1.000	0.000	↔
3	New Zealand	1.000	-0.009	↑5
4	Singapore	1.000	0.000	↔
5	Uruguay	1.000	0.000	↔

Rank	Country	Score	Score change	Rank change
163	Russia	4.195	0.495	↓1
162	Ukraine	4.005	0.417	↓1
161	Sudan	3.691	-0.012	↑2
160	Democratic Republic of the Congo	3.647	0.211	↓1
159	Syria	3.536	0.051	↑1

(Fonte Global Peace Index, Institute for Economics and Peace 2025)

**AI, una nuova  
rivoluzione industriale**





«è una moda» → Fenomeno orizzontale, non verticale

«l'AI pensa al posto nostro» → non elimina il pensiero, lo nobilita

«che lavoro faremo?» → Inevitabile ridefinizione

## MEDICINA

- Diagnosi ultra precoce, fino a 5 anni prima
- Terapie geniche per patologie incurabili
- Inversione dell'invecchiamento
- Molecole per nuovi farmaci, riduzione di errori e degenze grazie a robot

## AMBIENTE & SOSTENIBILITÀ

- Plastica «mangiata» da nuovi enzimi creati con AI
- Pannelli solari stampabili
- Agricoltura verticale, grattacieli agricoli e riduzione del consumo di acqua

## ECONOMIA & LAVORO

- Micro imprese scalabili
- Incrementi di produttività significativi
- Riduzione degli incidenti sul lavoro
- Riduzione di sprechi
- Eliminazione di manioni gravose e usuranti

## INCLUSIONE & BENESSERE

- Esoscheletro per far camminare paraplegici
- Occhiali elettronici per restituire autonomia a non vedenti
- Interfaccia cervello-computer per restituire la parola a malati di SLA



## **La transizione energetica**



- AI «energivora»
- Transizione da combustibili fossili e impegno vs. global warming
- Tensioni geopolitiche e approvvigionamento di materie prime
- Non solo rinnovabili, altri temi aperti: insufficienza reti elettriche, stoccaggio, nucleare di nuova generazione

A livello globale:

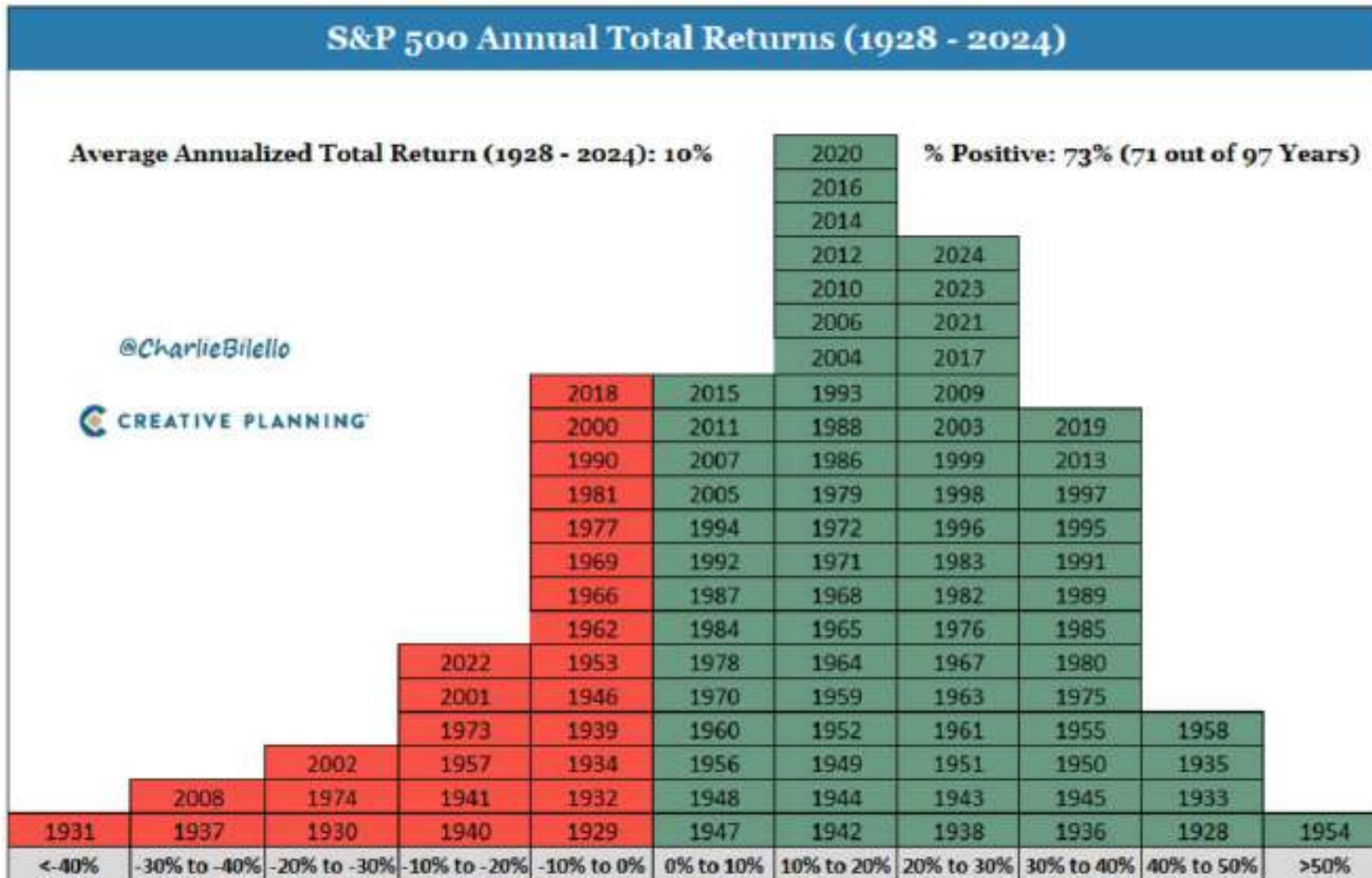
- Investimenti totali in transizione energetica pari a 2,4 trilioni di USD nel 2024 (+20% vs. biennio precedente), di cui circa un terzo in rinnovabili
- Fino al 2030, dovrebbe raddoppiare l'espansione di rinnovabili
- Per rispettare i vincoli contro il global warming, previsti investimenti in forte crescita

**TREND NON LINEARE, MA INEVITABILE**



- La storia insegna: il 2025, l'anno dei record
- Cosa aspettarci per il 2026
- **Le linee guida per affrontare i diversi scenari di mercato**

# ecomatica I rendimenti azionari non sono lineari



(Fonte Bilello Blog, 2025)



## **SE IL MERCATO CONTINUASSE A SALIRE...**

- Rimanere fedeli al portafoglio strategico
- Ribilanciare, evitando eccessiva esposizione a «risky assets»
- Sfruttare tatticamente altre opportunità con profilo rischio-rendimento interessante (bond?)



## **SE IL MERCATO DOVESSE CORREGGERE...**

- Rimanere fedeli al portafoglio strategico
- Evitare decisioni impulsive
- Fare ricorso a strategie rodate ed efficaci (ingresso frazionato, «regola del 20», ribilanciamento tattico)

Ma soprattutto...



- Immune da mode del momento
- In grado di assorbire rendimenti disomogenei
- Estremamente diversificato, per strategie oltre che per mercati
- Preparato a picchi di volatilità
- Capace di avere fonti di rendimento robuste
- Soprattutto, con le idee chiare in merito a obiettivi e orizzonti temporali

# ecomatica Tempo e mercati: un esempio

Start Month:  End Month:

Initial Investment:  Monthly Investment:

Adjust Monthly Investments for Inflation?

**Calculate**

**Total Nominal Contributions (Initial + Monthly):** \$152,178.34

**Final Nominal Value (with dividends reinvested):** \$3,129,278.59

**IRR (Nominal):** 11.51%

**Final Inflation-Adjusted Value (with dividends reinvested):**  
\$1,217,105.01

**IRR (Inflation-Adjusted):** 8.43%

