

08

○ LUNGO TERMINE ■ RISCHIO ALTO

Abilitatori di nuove tecnologie





L'umanità sta raggiungendo una nuova e importante fase di sviluppo: l'economia della conoscenza è sempre più al centro delle nostre attività. Per favorire l'innovazione, sono in fase di lancio tutta una serie di tecnologie "disruptive", come il 5G e l'intelligenza artificiale.

A loro volta, queste tecnologie stanno stimolando la crescita della domanda di semiconduttori, infrastrutture, storage e cybersecurity, consentendo lo sviluppo del Big Data Processing e del Consumer Profiling.

LE NOSTRE RACCOMANDAZIONI

Questo è un tema azionario di interesse globale.

Si tratta di una esposizione core a lungo termine destinata a figurare in primo piano tra gli altri investimenti sui megatrend.

Questo tema è ancora agli albori e richiederà diversi anni prima di raggiungere un certo grado di maturità. I tassi di crescita delle vendite e degli utili saranno importanti nel prossimo futuro.

RISCHI PRINCIPALI

In virtù della loro natura "disruptive", i creatori di tecnologie intelligenti devono competere con altri innovatori tecnologici. Si tratta quindi di un tema ad alto rischio. Il modo migliore per affrontarlo è evitare rischi idiosincratici, ovvero diversificando.

A causa dell'attuale epidemia da coronavirus (e in dipendenza di quando questa rientrerà), possono esserci ritardi nella spesa per consumi da parte di imprese e consumatori. Ciò costituirebbe un rischio solo transitorio, poiché l'investimento in queste tecnologie è probabile che si riveli inevitabile per rimanere competitivi.

Di norma, le imprese legate al settore dell'innovazione "disruptive" sono valutate come relativamente costose in borsa a causa della loro crescita molto elevata. Inoltre, i loro titoli tendono a essere più volatili e potrebbero pertanto subire una flessione più marcata rispetto ai titoli di società più mature durante una correzione del mercato o durante le diverse fasi di contrazione (ad esempio quando i tassi di interesse salgono, il prezzo/gli utili generalmente diminuiscono).



5G: la porta ad una miriade di nuove opportunità

○ LUNGO TERMINE ■ RISCHIO ALTO

La 5G è la quinta generazione di tecnologia wireless. Grazie alla velocità di Internet che può essere fino a 100 volte più veloce della 4G, nuove frontiere come la guida autonoma, la telechirurgia robotica, l'Internet of Things e la realtà virtuale aumentata possono essere adesso esplorate. Il mercato 5G è agli inizi, ma il suo potenziale nel consentire un'ampia gamma di tecnologie è enorme. Secondo la società di intelligence specializzata nel mercato tecnologico CCS Insight, le connessioni 5G in tutto il mondo esploderanno da 250 milioni nel 2019 a 3,6 miliardi nel 2025! Per costruire questo mercato, sarà necessaria una spesa enorme in questo decennio e probabilmente anche oltre. Gli investimenti spazieranno da apparecchiature per le infrastrutture di rete, le torri cellulari, i semiconduttori, ai telefoni e ai servizi (come le telecomunicazioni, il cloud, la mobilità intelligente e il gaming).

Intelligenza artificiale: l'economia basata sulla conoscenza ci conta!

"L'intelligenza artificiale (AI) è la capacità di un programma informatico o di una macchina di pensare e imparare". Combina i Big Data e la potenza di calcolo. Sta guidando la quarta rivoluzione industriale (dopo l'energia a vapore, l'elettricità e l'informatica) e può essere utilizzata in quasi tutte le fasi del processo di creazione di valore di un'azienda. I suoi principali contributi sono il miglioramento della produttività, la riduzione dei costi e la collaborazione uomo-macchina. Secondo la società di ricerche di mercato Tractica, la spesa in AI (software e hardware) dovrebbe passare da 640 milioni USD nel 2016 a 37 miliardi USD entro il 2025.

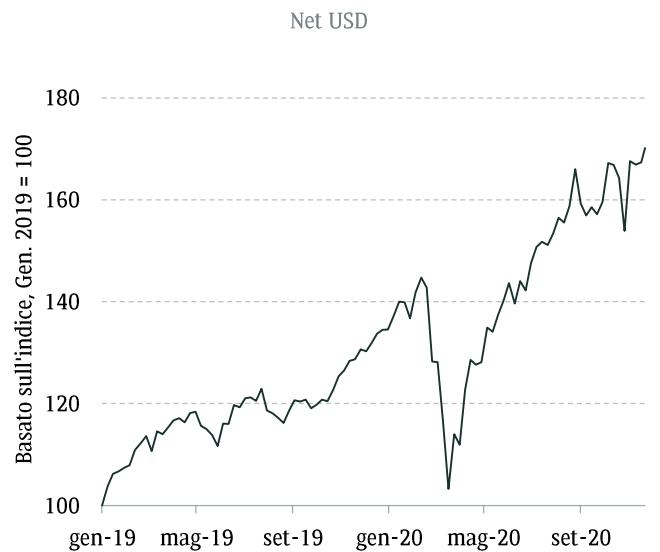
Profilazione dei beni di consumo

Grazie alla capacità di oggi di ottenere, memorizzare ed elaborare grandi quantità di dati, è possibile individuare con maggiore successo le preferenze e i modelli dei consumatori. Le strategie e le campagne di marketing sono più efficienti e possono generare tassi di risposta più elevati. I clienti prospect possono essere meglio profilati, mirati e coinvolti. I clienti sono più soddisfatti, il che porta a un livello più elevato di relazioni commerciali ripetute. Siamo interessati a società specializzate nella gestione di enormi quantità di dati che vengono utilizzate per profilare i clienti.

Soluzioni per la cyber-sicurezza e la privacy online

È necessaria fiducia affinché le persone forniscano i propri dati e poi lascino che terze parti elaborino tali dati. Ma questo può accadere solo quando c'è un alto livello di sicurezza lungo tutta la catena, dalla raccolta dei dati alla memorizzazione e all'elaborazione, garantendo al contempo il più alto livello di privacy. Nessuno vuole scoprire che i suoi dati personali siano diventati pubblici senza il loro consenso. Recenti episodi di dati rubati hanno portato a titoli di stampa molto negativi per le società che hanno subito violazioni di dati su vasta scala.

LA MARCIA VERSO L'ALTO DELL'INDICE MSCI ACWI DISRUPTIVE TECHNOLOGY



Fonte: MSCI, Refinitiv Datastream, 30 novembre 2020

Infrastrutture, stoccaggio, processori e semiconduttori

Il software e le applicazioni per l'elaborazione dei dati richiedono sistemi sempre più potenti. Sono necessarie reti e strutture di conservazione buone e affidabili per la quantità di dati disponibili in rete, oramai in crescita esponenziale. Enormi database richiedono inoltre semiconduttori sempre più potenti per memorizzare, elaborare, estrarre e analizzare i dati in modo sufficientemente rapido.