

AL TOP Fondi

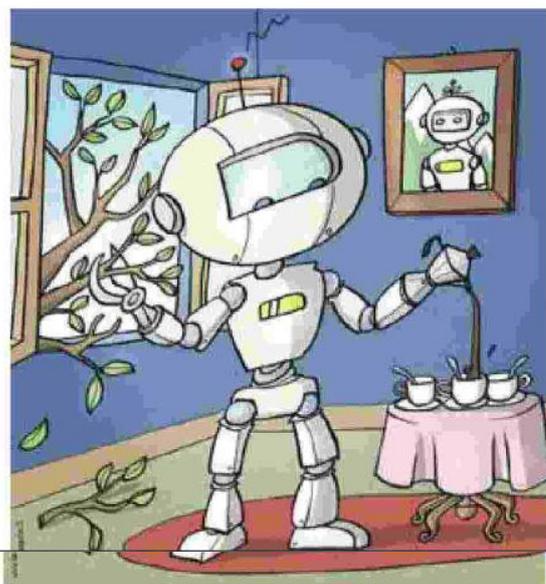
	Perf. % 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Consult. Glob. I	51,08	C	22,28
AcomeA Glob. A2	51,07	B	10,15
Anima Val. Glob. F EUR	40,89	D	12,10
Zenit Megat. I	37,78	B	10,39
Azionari Europa			
AcomeA PMItalia ESG A2	58,67	C	16,46
Banco P. Azion. Euro	52,86	C	11,93
Consult. Azione I	52,11	E	10,83
AcomeA Europa A2	49,08	C	11,16
Azionari USA			
AcomeA America A2	55,39	D	15,58
Interf Equity USA H	45,88	D	15,33
Amundi Az. America B EUR	38,60	C	13,96
Allianz Az. America	38,30	B	13,38
Azionari specializzati			
AcomeA Paesi Em. A2	71,84	C	11,09
AcomeA Asia Pac. A2	46,38	B	8,18
Allianz Az. Paesi Em.	44,51	B	10,32
FMS Eq. G Em Mk	44,07	C	8,95
Bilanciati			
Consult. Din. A	38,68	C	7,20
Sella Inv Bil. Euro C	26,72	B	6,92
Etica Bilanciato I	23,79	B	7,17
Sella T F Sel Bil P Em A	22,32	C	5,71
Obbligazionari			
Interf. Glob. Conv.	22,36	B	4,07
AcomeA Euroblig. A2	21,72	B	4,39
Fonditalia Glob. Conv. T	21,49	B	3,84
AcomeA Perf. A2	18,80	C	9,10
Flessibili			
Symphonia Asia Fless.	53,03	B	7,47
Azimut Italia Alto P.	50,36	B	9,78
Consult. Glo. A	49,07	C	8,96
Azimut Trend Italia	48,95	C	14,81

Azionari Il distanziamento sociale ha spinto l'automazione
A un anno i migliori fondi del settore rendono più del 50%

AFFASCINATI DAI ROBOT

di Andrea Goffredi

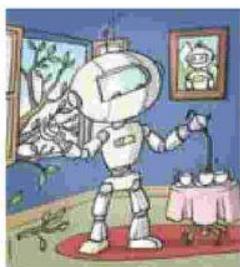
Un po' per l'aumento dei costi di manodopera. Un po' per raggiungere livelli più alti di sicurezza ed efficienza nello svolgimento delle operazioni. Un po' per sgravare gli esseri umani da compiti difficili, pericolosi e monotoni. Un po' per le misure di distanziamento imposte dalla pandemia da Covid-19. Queste sono solo alcune delle ragioni che stanno portando il settore della robotica e dell'automazione, fino a pochi anni fa una nicchia, a vivere un momento di gloria. Secondo i dati Ifr World Robotics, fino al 2013 compreso il numero dei robot in tutto il mondo è cresciuto del 5% all'anno, ora il dato è quasi triplicato a un 13% annuo. Un esempio di questa accelerazione è rappresentato dal colosso di Seattle, Amazon, che nel 2015 contava nei propri stabilimenti 15 mila robot, mentre ora ne ha circa 300 mila, con un incremento su base annua del 50% solo nel 2020. Se per alcuni l'impiego dei robot rappresenta una minaccia per il mercato occupa-



zionale dato il rischio della perdita di posti di lavoro, per altri le macchine automatizzate si limiteranno ad affiancare le persone in alcune

mansioni. «Si tratta dello stesso dibattito emerso anche dopo la prima, la seconda e la terza rivoluzione industriale», spiega l'analista Johan

(continua a pag. 50)



Robot

(segue da pag. 49)

Van Der Biest di Candriam. «La storia ci ha insegnato che non c'è stata una interruzione evidente

I MIGLIORI FONDI CHE SCOMMETTONO SULLA ROBOTICA PER RENDIMENTO DA INIZIO ANNO

Nome del fondo	Nome società	Categoria Fida	Perf. 2021	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
Pictet-Robotics	Pictet Am	Az. Robotica	11,71%	52,91%	93,14%
DWS Invest Artificial Intelligence	DWS Investment	Az. Robotica	10,68%	47,26%	-
NAT Thematics AI and Robotics	Natixis Investment	Az. Robotica	10,36%	52,59%	-
Candriam Equity Robotics&Innovative Technology	Candriam	Az. Robotica	9,73%	47,88%	88,44%
CS Robotics Equity	Credit Suisse Am	Az. Robotica	8,28%	40,46%	65,33%
AXA WF Framlington Robotech	AXA	Az. Robotica	8,16%	48,02%	78,67%
Fin. Ech. Artificial Intelligence	Le Financiere de l'Echiquier	Az. Robotica	-1,46%	66,52%	-

Performance calcolate sui dati disponibili il 29/04/2021. Classi retail a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

del mercato del lavoro ma che i lavoratori hanno dovuto essere formati e orientati verso i nuovi lavori appena creati». Assicurare che le persone abbiano le skill dell'economia moderna: è ciò che serve per rispondere alla rivoluzione in atto.

I riflettori si accendono sui fondi che investono in robotica che negli ultimi anni stanno spuntando tassi di crescita anche a tre cifre. Guardando le performance degli ultimi dieci anni, risulta chiaro che investire in questo settore è stata una strategia vincente e gratificante. Con lo scoppio della pandemia, i settori che hanno continuato a performare positivamente si contano sulle dita di una mano e tra questi figura la robotica.

La tabella in pagina realizzata da Fida riporta i migliori fondi azionari che scommettono su

questo comparto classificati per rendimento da inizio 2021. Il risultato più eclatante (+11,7% da inizio anno e +181% in cinque anni) è quello del comparto Pictet-Robotics di **Pictet Am**. I money manager che lo gestiscono, Anjali Bastianpillai, Peter Lingen e John Gladwyn, evidenziano come il comparto sia cambiato negli ultimi dieci anni grazie ai progressi della digitalizzazione e all'aumento della capacità di elaborazione che hanno portato i robot a essere sempre più in grado di eseguire calcoli complessi. Per gli esperti, le opportunità migliori si ravvisano principalmente nel campo della salute (grazie a diagnosi e trattamenti più efficaci e all'aumento delle possibilità di guarigioni), e quello dell'auto, «un settore che sta vivendo forti cambiamenti a lungo termine, andando verso l'elettrificazione e la guida autonoma».

Terzo posto per Nat Thematics Ai and Robotics di **Natixis Investment Managers** che a partire da gennaio ha reso un +10% e nel giro di un anno +53%. Tra le prime dieci po-

sizioni per peso del comparto figurano alcuni giganti come Nvidia Corporation, quotata al Nasdaq, che ha visto nell'ultimo anno un rendimento record del 104%. Ma poi ci sono anche il colosso a cui fa capo Google, Alphabet (+71%), e l'impresa statunitense di cloud computing Salesforce (+55%). Comparto con oltre mezzo milione di dollari di patrimonio a disposizione da investire, il fondo Equity Robotics & Innovative Technology di **Candriam** negli ultimi tre anni ha conseguito una per-

formance dell'88%, pari a tre volte quella dell'indice a cui il fondo è parametrato, il Msci World Nr. Da gennaio invece ha costruito un ritorno pari al 9,7% concentrando poco più della metà del suo giro di affari negli Stati Uniti che catalizzano circa il 55% del portafoglio, seguiti da Giappone (15%) e Germania (appena il 6%). Per Johan Van Der Biest, money manager di Candriam, un tema da tenere d'occhio riguarda gli impatti Esg di intelligenza artificiale e robotica. Un paio di settimane fa, nel corso del we-

binar Robotics organizzato da Candriam, il gestore ha spiegato che «si potrebbero utilizzare sensori avanzati per evitare incidenti di ogni tipo che possono arrecare danni ambientali». Nella top ten c'è anche il Robotics Equity di **Credit Suisse Am**, unico denominato in dollari della classifica in pagina. Lanciato nel 2016, ha registrato l'8,2% da inizio anno e il 65% nell'ultimo triennio. Definisce «rosee» le prospettive del comparto Pascal Mercier, responsabile fondi tematici di Credit Suisse: «Se la robotica

svilupata negli ultimi decenni principalmente in fabbrica e per applicazioni industriali ha riportato rendimenti in crescita, in futuro ci aspettiamo una massiccia espansione della robotica e dei sistemi di automazione in molte nuove aree, in particolare nei servizi, con un potenziale di sviluppo molto più alto nel lungo termine».

A seguire si mette in evidenza Axa Wf Framlington Robotech di **Axa Investment Managers** che dal suo lancio ha messo a segno un ritorno del 120%, quasi il doppio rispetto a quella del benchmark, il Msci Ac World Total Return.

Quanto alla ripartizione per settore, il 54% del giro d'affari è nella tecnologia, il 18% nell'industria, il 17% nella salute e il 7% nei beni di consumo. Anche qui gli Stati Uniti i primi indiscussi con un'esposizione azionaria del 66%, seguiti da Giappone 15% e Germania 8%. Il gestore del fondo Tom Riley stima che «il mercato globale della robotica dovrebbe continuare a crescere del 13% all'anno per i prossimi anni», e vede nei robot collaborativi il comparto in più rapida crescita prevedendo un tasso annuale composto di oltre il +35% fino al 2027.

Da segnalare infine l'Artificial Intelligence di **Financière de l'Echiquier**, con un rendimento positivo a un anno (pari al 67%) e uno leggermente negativo da inizio anno (-1,5%). Resta il fatto che dall'avvio delle attività nel 2018 il comparto della società di gestione patrimoniale francese ha quasi triplicato la sua performance rispetto al Msci World Net Total Return per un valore pari al +96%. A dimostrazione della fiducia riposta nel settore, Financière de l'Echiquier a febbraio di quest'anno ha avviato la distribuzione anche in Italia del fondo Echiquier Robotics, lanciato in Francia nel 2015. (riproduzione riservata)