

Azionari Vincitore indiscusso della pandemia, il settore continuerà a crescere grazie a 5G, big data e microchip

LUNGA VITA AL TECH

di Marco Capponi

Nei libri di storia del futuro, l'immagine che forse più di ogni altra accompagnerà i racconti sull'anno della pandemia di Covid-19 sarà quella delle persone che lavorano o studiano da casa, utilizzando applicazioni per lo smart working e piattaforme di streaming per il tempo libero. Aziende come Zoom e Netflix, ormai entrate nel vocabolario quotidiano di miliardi di uomini e donne in tutto il mondo, hanno vissuto nell'ultimo anno crescite di capitalizzazione a tripla cifra, e i cinque colossi del tech mondiale, i Faamg (Facebook, Amazon, Apple, Microsoft e Google-Alphabet) hanno un valore che supera i 7 mila miliardi di dollari, un quinto dell'intero S&P 500 e 13 volte il Ftse Mib. La vera domanda per gli investitori, adesso che il mondo sta finalmente tornando alla normalità post-pandemica, è però un'altra: ha ancora senso investire in tecnologica, o il comparto è destinato a subire l'inevitabile rimbalzo dei titoli ciclici più penalizzati durante l'emergenza sanitaria? I numeri sembrerebbero dimostrare che il tech ha ancora molte frecce in faretra per garantire performance interessanti: la classifica stilata da **Fida**, che raccoglie i dieci migliori fondi azionari tecnologici per rendi-

ti telefoni 5G sia nella costruzione dell'infrastruttura 5G». La domanda di e-commerce, poi, «continua a crescere, così come quella dello streaming di video e di musica». Altro ambito interessante, quello legato alla mobilità: «Le auto elettriche stanno avendo un incremento fulmineo: di conseguenza, anche la domanda di semiconduttori nelle automobili sta crescendo rapidamente». Infine, «l'Internet of things, che sta crescendo rapidamente, dato che sempre più attrezzature industriali e prodotti di consumo hanno visto aumentare l'utilizzo dell'intelligenza artificiale e hanno un'accresciuta capacità di comunicazione».

A occupare la seconda piazza c'è poi l'EdR Fund Big Data di **Edmond de Rothschild Am**, il cui rendimento nel 2021 è del 17,38%. Per il gestore, Jacques-Aurélien Marcireau, bisogna approcciarsi al comparto con un'attenta analisi dei fondamentali. «Anche se continuiamo a

e sanità». A livello geografico, il prodotto ha «un'esposizione selettiva in Asia: in India, abbiamo investito in alcune delle principali banche private, come Icici, all'avanguardia in termini di digital banking». Infine «Tencent, NetEase e Alibaba rientrano tra i posizionamenti chiave in portafoglio, grazie al loro ruolo leader nella rivoluzione digitale in Cina», conclude Marcireau.

Degno di nota infine il fondo EF Equity Innovation di **Eurizon Capital**, quinto in classifica **Fida** con una performance da inizio anno del 13,79%. Anche per Mariolina Esposito, gestore

del prodotto, la partita del tech si giocherà su «big data e intelligenza artificiale, visto che la quantità di dati globali archiviati e analizzati potrebbe aumentare dall'1% di oggi al 37% entro il 2025, secondo i dati di Bank of America, implicando fino a 5 mila miliardi di dollari di benefici annuali». Un altro trend che merita una certa attenzione «è legato alla

mento da inizio anno, mostra una performance media del 12,80%, che passa al 36,83% a un anno e al 73,34% a tre anni.

Leader della graduatoria è il TLux Global Technology DU di **Threadneedle Management**, che da gennaio mette a segno una performance del 17,8% (101,33% a tre anni). Paul Wick, gestore del fondo, crede che il settore abbia molte potenzialità anche dopo la pandemia. «I fondamentali tecnologici rimangono eccezionalmente buoni», argomenta, «e non abbiamo problemi a trovare aziende valutate in modo attraente». Tra le frontiere del comparto, il money manager segnala «una forte spinta sia verso

essere nei complessi positivi sulle prospettive del settore tecnologico nel lungo termine», sottolinea il money manager, «crediamo che la normalizzazione post-Covid dei

tassi d'interesse rappresenterà un ostacolo per quanto riguarda la valutazione delle aziende». In particolare modo, «per quelle società vulnerabili che presentano una generazione di free cash flow negativa, una governance debole e valutazioni eccessive». Quanto agli sviluppi del comparto, il nome del fondo suggerisce una certa predilezione per i big data, «la chiave per la prosperità di molti settori, soprattutto istruzione

privacy e alle minacce informatiche: ci si attende infatti che il costo della criminalità informatica possa raddoppiare entro il 2021». Infine, non andranno sottovalutati i fattori Esg: «Il trend di investimento derivante dalla nuova rivoluzione tecnologica», termina Esposito, «a livello mondiale è favorito anche dall'agenda 2030 delle Nazioni Unite, per il raggiungimento di importanti obiettivi di sostenibilità». (riproduzione riservata)

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

Nome del fondo	Nome società	Categoria Fida	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
TLux Global Technology DU	Threadneedle Management	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	17,80%	49,64%	101,33%
EdR Fund Big Data A	Edmond de Rothschild Am	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	17,38%	39,00%	51,70%
Fidelity Global Technology Y	FIL Inv. Mgmt	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	16,22%	42,28%	111,29%
JPM Europe Dynamic Technologies A	JPMorgan Am	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Eur.)	16,07%	47,30%	69,25%
EF Equity Innovation Z	Eurizon Capital	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	13,79%	34,94%	-
Neu.Berman Next Generation Mobility M	Neuberger Berman	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	9,94%	36,13%	-
Janus Hend. Hor. Global Tech. Leaders A2	Henderson Management	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	9,86%	32,66%	74,56%
Interfund Int.Sec.New Economy	Fideuram Am	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	9,69%	25,70%	62,90%
Pictet-Security-R	Pictet Am	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	8,88%	19,75%	42,33%
BNY Mellon Digital Assets K	Bny Mellon Fund Mgmt	Az. Sett. - Inf. e Tecn. (Glob.)	8,32%	40,90%	-

Performance calcolate sui dati disponibili il 10/06/2021. Classi retail a capitalizzazione dei proventi.

Fonte: Fida

AL TOP Fondi			
	Perf. % 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Consult.Glb.I	43,06	C	22,28
AcomeA Glb. A2	40,70	C	10,15
Anima Val. Glb. F EUR	36,35	D	12,10
Zenit Megat. I	33,64	B	10,39
Azionari Europa			
AcomeA PMIta. ESG A2	57,10	B	16,46
Eurizon Az PMI Italia	50,92	B	14,43
Symphonia Az S.C.Italia	49,71	A	13,51
Banco P.Az. Euro	43,75	C	11,93
Azionari USA			
AcomeA America A2	44,70	C	15,58
Interf Eq. USA H	36,63	D	15,33
Allianz Az. Ame.	33,20	B	13,38
Anima Ame. F EUR	31,69	B	12,67
Azionari specializzati			
AcomeA P. Em. A2	58,68	C	11,09
AcomeA Asia Pec. A2	40,89	B	8,18
Allianz Az. Paesi Em.	39,64	C	10,32
FMS Eq. G Em Mk	38,32	D	8,95
Bilanciati			
Consult. Din. A	31,72	C	7,20
Sella Inv Bil. Euro C	22,83	B	6,92
Etica Bil. I	21,75	B	7,17
Eurizon Sol. esg 60 A	18,05	B	7,52
Obbligazionari			
Consult. Reddito I	15,58	B	8,11
Interfund Glb. Conv.	15,56	C	4,10
Consult. Reddito B1	15,43	C	8,15
Fonditalia Glb. Conv. T	15,14	B	3,88
Flessibili			
Azimut Italia A. Pot	54,42	B	9,78
Symphonia Asia Fles.	46,87	B	7,47
Azimut Trend Ita.	44,06	C	15,08
Consult. Glb. A	41,22	C	8,96

