

AL TOP Fondi			
	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
Azionari internazionali			
EurizAM Azioni Globali	26,91	C	12,19
Anima Valore Globale F EUR	26,37	D	12,10
Arca Azioni Internazionali	25,53	B	11,70
Eurizon Az Internazionali	25,07	B	12,32
Azionari Europa			
AcomeA PM Italia ESG A2	43,49	B	14,43
Symphonia Az Small Cap Italia	37,65	A	11,88
Eurizon Az PM Italia	36,48	C	12,65
Fideuram Italia R	29,81	B	11,50
Azionari USA			
Arca Az America ESG Lead P	39,56	C	13,37
EurizAM Az USA	34,11	D	13,39
Bnl Azioni America	31,97	B	13,72
Anima America F EUR	30,92	A	12,87
Azionari specializzati			
AcomeA Paesi Emerg A2	27,79	C	11,09
AcomeA Asia Pacifico A2	20,84	B	8,18
Investitori Far East	12,54	B	7,62
Interf Eq Japan H	11,84	D	11,56
Bilanciati			
Ba+ Nextam Bil R	17,91	B	5,88
Elica Bilanciato I	14,78	B	7,17
Allianz MultiSO	13,47	B	6,54
Eurizon Soluz esg 60 A	13,11	B	7,52
Obbligazionari			
Interf Inflation Linked	5,89	B	3,58
Fonditalia Inflation Link T	5,78	C	3,57
Ba+ Nextam Obbl Misto R	5,47	B	3,59
Consultiinvest Reddito I	4,35	B	6,32
Flessibili			
Azimut Italia Alto Pot	40,58	B	9,56
Azimut Trend Italia	31,59	B	13,29
Symphonia Azion Trend GI	29,06	B	7,31
Mediolanum Fles Fut Italia I	24,04	B	10,66

Azionari I fondi e gli Etf sui sistemi intelligenti fanno brillare i portafogli

PIÙ RICCHI COL ROBOT

di Marco Capponi

Da sempre la letteratura di fantascienza presenta un mondo, in genere distopico, in cui gli esseri umani creano robot intelligenti che li aiutino a migliorare la qualità e la produttività del lavoro, per poi trovarsi soppiantati dalle macchine e costretti a combattere contro di loro, uscendone sconfitti. A ben guardare però la realtà degli ultimi anni sembrerebbe diversa da questo scenario da guerra dei mondi. I robot sono ormai presenti nella vita umana di tutti i giorni, alleati dell'industria, dell'agricoltura, della medicina e anche della finanza. Esistono macchine che aiutano i medici in complesse operazioni chirurgiche, altre che seminano e poi raccolgono ettari di terreni coltivati, altri ancora (i robo advisor) che calcolano in una frazione di secondo i migliori portafogli d'investimento supportando le decisioni dei money manager umani. Più che un conflitto quella tra robot e persone è diventata una sinergia, e il business stesso si sta trasformando in un affare ghiotto per gli investitori: Allied Market Research ha calcolato che il mercato della tecnologia robotica, che nel 2019 valeva circa 63 miliardi di dollari a livello



(continua a pag. 46)

(segue da pag. 45)

globale, dovrebbe arrivare a 190 miliardi nel 2027, con un tasso di crescita composito annuo di circa il 13,5%. E anche l'Italia gioca il suo ruolo in questa partita: l'indagine Siri (l'associazione di categoria nazionale) e Uciimu relativa al primo semestre 2021 ha mostrato che nel Paese sono stati installati quasi 6 mila robot, permettendo al settore di superare anche i valori pre-pandemici. E come spesso accade in questi casi, l'industria del risparmio gestito ha saputo fiutare l'affare. La classifica Fida in pagina mostra che i migliori fondi ed Etf dedicati alla robotica hanno messo a segno da inizio 2021 una performance media del 29,8%, che passa al 35,6% a un anno e a un sorprendente 120,9% a tre. Un megatrend di lungo periodo in piena regola.

IL RENDIMENTO 2021 DEI MIGLIORI FONDI ED ETF CHE SCOMMETTONO SULLA ROBOTICA

Nome del fondo	Valuta	Nome società	Categoria Fida	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
NAT Thematics AI and Robotics R	Usd	Natixis Im	Az. Sett. - Robotica	36,98%	42,21%	-
iShares Automation & Robot. Ucits Etf	Eur	BlackRock Am	Az. Sett. - Robotica	35,44%	42,38%	130,32%
Lyxor MSCI Robotics & AI ESG Filtr. Ucits Etf	Eur	Lyxor Int. Am	Az. Sett. - Robotica	32,93%	41,30%	153,87%
Candriam Eq. L Robotics&Innovative Tech. R	Eur	Candriam	Az. Sett. - Robotica	30,53%	36,05%	136,96%
L&G ROBO Global Robotics and Automation Ucits Etf	Eur	Lgim Managers	Az. Sett. - Robotica	27,86%	37,89%	105,14%
AXA WF Framlington Robotech A	Eur	Axa Funds Management	Az. Sett. - Robotica	27,46%	34,68%	119,14%
Pictet-Robotics R	Eur	Pictet Am	Az. Sett. - Robotica	26,91%	31,88%	120,76%
CS (Lux) Robotics Equity B	Usd	Credit Suisse Fm	Az. Sett. - Robotica	19,90%	26,31%	81,16%

Performance calcolate il 25/11/2021. Classi retail, a capitalizzazione dei proventi. Per gli Etf sono state considerate anche le classi a distribuzione dei proventi

Fonte: Fida

GRAFICA MILANO FINANZA

tri di distribuzione o dei magazzini, soprattutto alla luce di un mercato del lavoro sem-

nager del fondo, spiega che, tra i vari modi di costruire un portafoglio, la sua scelta ric-

mestici». Ancora, «l'intelligenza artificiale: i robot sono sempre più dotati di Ai che permet-

cietà di gestione. Alla base della strategia, una premessa: «identificare un set ristretto di

A guidare la graduatoria c'è un prodotto di **Thematics Am** (affiliata di **Natixis Im**), il Nat Thematics AI and Robotics R, che nel 2021 è cresciuto di quasi il 37% e che alla robotica associa anche un altro trend connesso, quello delle intelligenze artificiali (si veda il box in pagina). **Karen Kharmandarian** e **Alexandre Zilliox**, co-gestori del fondo, sostengono che «combinare insieme intelligenza artificiale e robotica abbia molto senso, dato che si tratta di temi che convergono sotto molti aspetti: robot sempre più intelligenti, che hanno percezione dell'ambiente in cui si muovono, che comunicano tra loro e che sono a questo punto adatti a svolgere mansioni di collaborazione insieme agli esseri umani». Dove ricercare questa sinergia? Per i money manager un'opportunità si trova «all'interno dello spazio della logistica, ad esempio automazione dei cen-

pre più stretto». Allo stesso modo i gestori ritengono interessante il segmento «dei robot collaborativi grazie alla semplicità di programmazione, nonché alla loro economicità». Inoltre, nel campo medico «il ricorso all'intelligenza artificiale porta con sé grandi speranze nella scoperta di nuovi farmaci e nel filone della medicina di precisione». Tra le società forti del fondo spiccano **Teradyne** (robot collaborativi e robot mobili autonomi), **Omnicell** (automazione in campo medico) e **Keyence** (sistemi di visione artificiale).

Un altro fondo a gestione attiva è il **Candriam Equity L Robotics & Innovative Technology** di **Candriam**, che mette a segno una performance del 30,5% a un anno e cresce a tripla cifra (+136%) su un orizzonte triennale. **Johan Van Der Biest**, deputy head of thematic global equity and lead ma-

de sull'inclusione «dei produttori di robot, anche se non ci sono molte aziende quotate, dell'intera supply chain, sia hardware che software, e dell'industria dell'automazione globale in generale». Si potrebbero anche inserire in questa lista, aggiunge, «tutte le aziende che fanno un uso massiccio di robot, ma pensiamo che per queste società ci siano dei driver più importanti, quindi preferiamo escluderle». Quanto alle frontiere del settore il money manager elenca quattro sotto-comparti. «In primo luogo i cobot: robot collaborativi che possono lavorare insieme agli umani, sono facili da programmare, possono svolgere diverse mansioni, sono più economici dei robot tradizionali». Secondo, i robot di servizio: «un campo che si sposta dalla chirurgia robotica ai robot di consegna avanzati, a quelli per la disinfezione, ai robot di compagnia e a quelli do-

terà loro di sentire, osservare, trovare la strada in un territorio sconosciuto, riconoscere oggetti e persone». Infine, l'Internet of Things: «su base ripetitiva, i dati raccolti dai robot e trasferiti al cloud saranno poi analizzati dagli algoritmi, migliorando produttività ed efficienza».

Nel mercato c'è spazio anche per i replicanti. Ad esempio l'**L&G Robo Global Robotics and Automation Ucits Etf** di **Legal & General Im (Lgim)**, che nel 2021 ha reso il 27,8%. Il comparto replica il **Robo Global Robotics and Automation Ucits Index**, «strutturato in modo attivo per identificare e definire i sotto-settori e le aziende all'interno di un complesso ecosistema e per monitorare il trend di crescita con una copertura diversificata», sottolinea **Aanand Venkatramanan**, head of Etf investment strategies della so-

vincitori non è semplice, soprattutto in un settore in rapida evoluzione come la robotica, a causa delle tecnologie concorrenti tra loro e dell'importanza di garantire i brevetti in modo efficiente», aggiunge il money manager. Per farlo Lgim si è affidata alla classificazione della società di ricerca e consulenza **Robo Global**, che individua 11 sotto-settori dal tasso di crescita elevato, «che possono essere inquadrati in due gruppi molto ampi: application and technology». Il primo, ricorda il gestore, «comprende ambiti quali la stampa 3d, i sistemi autonomi, l'automazione dei processi di business, il food e agricoltura, l'healthcare, l'automazione della logistica e l'automazione industriale». Il secondo invece ingloba «l'attuazione, l'integrazione, il rilevamento e il computing e intelligenza artificiale», conclude Venkatramanan. (riproduzione riservata)