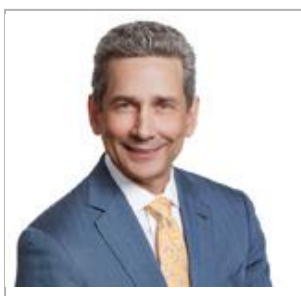

Le mode passano, la tecnologia no

Azionario tecnologia | Marzo 2023



Paul Wick, gestore di portafoglio, spiega perché è cruciale contare su un team di gestione che opera a stretto contatto con il management delle aziende hi tech e che si mantiene costantemente aggiornato sulle realtà più innovative

I colli di bottiglia nelle catene di produzione e gli impatti dell'aumento dei tassi d'interesse, che hanno avuto un effetto negativo sui titoli growth "long duration", hanno messo a dura prova il settore tecnologico nel 2022. Tuttavia, Paul Wick, Gestore di portafoglio di Columbia Threadneedle Investments, resta convinto che la tecnologia continui a mantenere un forte appeal per il mercato e per gli investitori nel 2023.

5G, E-COMMERCE, STREAMING VIDEO E MUSICA E SOFTWARE-AS-A-SERVICE

“I fondamentali del settore rimangono molto solidi e la tecnologia conferma il proprio trend di crescita dell'economia globale. Inoltre, molte industrie hi tech continuano oggi ad avere valutazioni più interessanti rispetto ad altri settori” riferisce Wick. D'altra parte, come fa notare il manager, cresce l'interesse verso gli smartphone 5G, l'e-commerce e lo streaming di video e di musica. Le aziende incrementano la richiesta per il “Software as a Service” (SaaS) mentre aumentano le applicazioni elettroniche nelle automobili, sulla scia anche degli investimenti in veicoli elettrici, e nei sistemi di sicurezza avanzati come i lidar, i radar e le telecamere. In parallelo nella vita quotidiana di aziende e consumatori si diffonde il cloud.

IL CASO EMBLEMATICO DI CHATGPT

“Osserviamo poi un'accelerazione nell'utilizzo dell'intelligenza artificiale in attrezzature industriali e prodotti di consumo e i recenti sviluppi delle capacità di comunicazione, come ad esempio il caso emblematico di Chat GPT, che stanno spingendo la crescita dell'Internet of things (IOT)” spiega Wick. Un universo complesso in cui il manager ritiene essenziale un approccio di selezione molto attivo e focalizzato su società tecnologiche caratterizzate da una crescita sostenibile e con valutazioni attraenti.

PUNTIAMO A DIFFERENZIARCI DAGLI INDICI

“Nella nostra strategia di investimento, puntiamo a differenziarci dagli indici per potere registrare performance migliori. Preferiamo concentrarci su società con una solida proprietà intellettuale, vantaggi competitivi duraturi e che generano profitti. Per farlo individuiamo, tramite un team di gestione esperto, aziende che possano beneficiare del cambiamento tecnologico, con buone opportunità di crescita e ricavi ricorrenti” sottolinea il manager.

IL FONDO THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY

Il fondo della casa dedicato, Threadneedle (Lux) Global Technology, può infatti contare su un team di gestione che opera a stretto contatto con il management di molte società in portafoglio. Inoltre, grazie anche alla sua localizzazione strategica in Silicon Valley, sede delle principali società specializzate in tecnologia a livello globale, il team può restare costantemente aggiornato sulle realtà più innovative. “Prediligiamo un portafoglio ponderato e concentrato, con elevata specializzazione, composto da società selezionate attraverso un’approfondita analisi sui fondamentali. Riteniamo essenziale, infatti, restare focalizzati su compagnie in grado di garantire il massimo ritorno per il rischio assunto, diversificando ogni trend su più posizioni per poter gestire al meglio la volatilità” tiene a sottolineare Wick.

FOCUS SULLE AZIENDE CON CAPITALIZZAZIONE TRA 2 E 30 MILIARDI DI DOLLARI

Il fondo Threadneedle (Lux) Global Technology dà ampio spazio alle posizioni incentrate sull’information technology, per capitalizzare al meglio la significativa esperienza degli analisti interni in sottosectori quali semiconduttori, informatica, archiviazione dati, networking, software e internet. In particolare, il fondo predilige le compagnie con capitalizzazione di mercato comprese tra i 2 e i 30 miliardi di dollari, in quanto quest’ultime tendono a essere meno rischiose rispetto alle small cap, ma possono crescere più rapidamente delle mega cap.

L'ESEMPIO DI ALPHABET

Tra i titoli presenti nel fondo, Alphabet* possiede molte delle caratteristiche che solitamente vengono ricercate dal team di gestione di Columbia Threadneedle. Questa è “fortemente focalizzata sulle opportunità a lungo termine nei settori della ricerca, dell’intelligenza artificiale e del cloud. Inoltre, genera un interessante livello di free cash flow, sempre più spesso restituito agli azionisti sotto forma di riacquisto di azioni” conclude Paul Wick, gestore del fondo.

** La menzione delle azioni non è una raccomandazione da trattare. Gli investimenti comportano rischi, non tutte le idee di investimento sono adatte a tutti gli investitori.*

Esclusivamente ad uso di investitori professionali e/o di tipologie di investitori equivalenti nella propria giurisdizione (non utilizzare o trasmettere a clienti retail). Il presente documento ha fini pubblicitari.

Questo documento viene distribuito unicamente a scopo informativo e non deve essere considerato rappresentativo di un particolare investimento. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsivoglia titolo o altro strumento finanziario, né alla fornitura di servizi o consulenza in materia di investimenti. **Investire comporta dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Il capitale è a rischio.** Il rischio di mercato può riguardare un singolo emittente, settore dell'economia, industria ovvero il mercato nel suo complesso. Il valore degli investimenti non è garantito e di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. **Gli investimenti internazionali** comportano alcuni rischi e una certa volatilità in ragione della potenziale instabilità politica, economica o valutaria e di principi contabili e finanziari differenti. **I titoli nominati nel presente documento sono forniti a scopo illustrativo, sono soggetti a variazioni e non vanno interpretati come una raccomandazione di acquisto o di vendita. I titoli esaminati potrebbero rivelarsi o meno redditizi.** Le opinioni espresse sono valide alla data indicata, possono cambiare al mutare del contesto di mercato o di altre condizioni e possono differire da altre opinioni espresse da altre società consociate o affiliate di Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Le decisioni di investimento o gli investimenti effettivamente realizzati da Columbia Threadneedle e dalle sue affiliate, per conto proprio o per conto di clienti, possono non riflettere necessariamente le opinioni espresse. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza d'investimento e non tengono conto delle circostanze specifiche di ciascun investitore. Le decisioni di investimento dovrebbero essere sempre effettuate in funzione delle esigenze finanziarie, degli obiettivi, delle finalità, dell'orizzonte di investimento e della tolleranza al rischio di ciascun investitore. Le classi di attivi descritte potrebbero non essere idonee per tutti gli investitori. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e nessuna previsione deve essere considerata come una garanzia.** Le informazioni e le opinioni fornite da terze parti sono state ottenute da fonti ritenute attendibili, ma non si rilascia alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza e completezza. Il presente documento e i relativi contenuti non sono stati esaminati da alcuna autorità di regolamentazione.

Per il SEE: pubblicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.