
Cinque motivi per detenere titoli tecnologici

Azionario tecnologia | Marzo 2023

L'affidabilità degli utili dei titoli del settore tecnologico proseguirà grazie alla crescita del cloud computing, al consolidamento dei semiconduttori e all'ascesa dell'intelligenza artificiale e dell'apprendimento automatico

Nonostante le difficoltà del 2022, il settore tecnologico vanta fondamentali buoni emolte aziende tecnologiche continuano ad avere valutazioni più interessanti rispetto ad altri settori. Ne sono convinti gli esperti di Columbia Threadneedle Investments, secondo i quali emergono almeno cinque motivi per detenere in portafoglio titoli tecnologici.

LA CRESCITA DEL CLOUD COMPUTING

La prima ragione è legata al cloud computing. Con la diffusione esponenziale dello streaming di contenuti e dell'e-commerce, i grandi data center progettati per contenerli dovranno aumentare le loro capacità e offrire un buon livello di sicurezza. I data center necessitano, infatti, di un enorme spazio di archiviazione, in particolare di unità di memoria allo stato solido (SSD), un dispositivo basato sui semiconduttori per l'archiviazione dei dati.

GLI SMARTPHONE DIVENTANO PIU' COSTOSI

A proposito di semiconduttori, il valore dei chips all'interno degli smartphone continua ad aumentare. Lo spazio di memoria per telefono si amplia, la capacità wi-fi migliora, senza dimenticare le funzionalità biometriche e dei sensori 3d. "Si tratta di molteplici tendenze positive, tutte favorevoli ai player hi tech di mercato" sottolineano i manager di Columbia Threadneedle

DINAMICA MOLTO POSITIVA NEL MONDO DEI SEMICONDUTTORI

Restando sempre nell'ambito dei chips, l'ondata di fusioni e acquisizioni nel campo della produzione di semiconduttori ha aumentato la concentrazione del settore (5 compagnie detengono il 70% delle quote di mercato) e la redditività della società. "In parallelo, i chips più sofisticati non scendono più di prezzo anzi, in molti casi, diventano più costosi. Una dinamica nuova e molto positiva nel mondo dei semiconduttori" riferiscono i professionisti di Columbia Threadneedle.

MARGINI OPERATIVI E REDDITIVITA' IN AUMENTO

I semiconduttori, fondamentali nella maggior parte delle aziende del settore tecnologico, rappresentano un trend estremamente interessante con un forte potenziale di crescita degli utili futuri. Innanzitutto per la minore volatilità dei ricavi grazie al crescente utilizzo dei chips in molteplici dispositivi hi tech. Il settore, inoltre, è ora più concentrato sulla redditività rispetto ai guadagni della quota di mercato mentre, grazie all'aumento delle vendite, i margini operativi e la capacità di generare utili sono migliorati rendendo il settore più solido.

ASCESA DELL'INTELLIGENZA ARTIFICIALE E DELL'APPRENDIMENTO AUTOMATICO

Una ulteriore conferma della centralità dei chips è resa evidente dai recenti sviluppi dell'intelligenza artificiale, dell'apprendimento automatico e del cloud computing, che necessitano di enormi quantitativi di memoria a basso prezzo. Senza dimenticare i sistemi avanzati di guida assistita per le automobili: alcuni veicoli sono dotati di 24 GB di DRAM (memoria dinamica di accesso casuale).

AFFIDABILITA' DEGLI UTILI

“La crescente domanda di tecnologia ha ricadute positive sulla capacità strutturale di generare utili societari. La maggior parte delle aree del settore esibisce solidi fondamentali: in particolare, il mondo del software, quello dei semiconduttori, e in particolare, i titoli legati a Internet” sottolineano gli esperti del team di gestione del fondo Threadneedle (Lux) Global Technology. Un'equipe di professionisti che, operando nella Silicon Valley, sede delle principali società specializzate in tecnologia a livello globale, può interagire con il management di molte società in portafoglio in modo da mantenersi costantemente aggiornati sulle realtà più innovative.

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.