
Cogliere le migliori opportunità nel settore dell'hi tech

Azionario tecnologia | Aprile 2023

Il team di Columbia Threadneedle Investments, che guida la strategia del fondo **Threadneedle (Lux) Global Technology**, predilige il settore dei semiconduttori, i software di sicurezza e i processori di pagamento.

L'attuale contesto di mercato, caratterizzato da inflazione persistente e tassi di interesse che probabilmente rimarranno più elevati, rispetto all'ultimo decennio, e per lungo tempo, è un ambiente sfavorevole e sfidante per le aziende growth e, più in particolare, per quelle tecnologiche. La Federal Reserve statunitense è infatti intenzionata a continuare ad aumentare i tassi di interesse a breve termine per tenere sotto controllo l'inflazione. Con i tassi dei Treasury USA a breve termine ben al di sopra di quelli decennali è molto probabile che l'economia statunitense, e quella mondiale, entrino in recessione quest'anno.

FIDUCIOSI SULLA TECNOLOGIA

Il team di Columbia Threadneedle Investments, che guida la strategia implementata nel fondo Threadneedle (Lux) Global Technology, resta comunque fiducioso sulla tecnologia in quanto in portafoglio figurano, in genere, aziende con solidi bilanci e di conseguenza che dovrebbero presentare una tenuta migliore rispetto alla media di mercato, mentre sono escluse imprese con attività che "bruciano denaro" e che sono più vulnerabili all'attuale contesto macro.

UN APPROCCIO VALUE

"Utilizziamo un approccio tecnologico value, simile al private equity nei mercati pubblici, che tende ad evitare la filosofia della 'crescita a tutti i costi'. Abbiamo la sede nel cuore della Silicon Valley con una squadra di **11 professionisti** con un'esperienza media di **26 anni nel settore hi tech**" spiega il team di Columbia Threadneedle. Tra i principi chiave della loro filosofia di investimento, che ha funzionato con successo negli ultimi 33 anni di investimenti in titoli tecnologici, spicca il concetto di superare i benchmark di mercato senza assomigliare agli indici tecnologici.

FOCUS SULLE AZIENDE A MEDIA CAPITALIZZAZIONE

Per farlo, il team punta sulle aziende a media capitalizzazione che, di solito, tendono a superare quelle a grande capitalizzazione a causa della legge dei grandi numeri e delle fusioni e acquisizioni. Altro principio chiave di successo è l'intensa attenzione alle società con proprietà intellettuale solide e vantaggi competitivi duraturi, con flusso di cassa libero e generazione di profitti correnti a breve termine, che presentino valutazioni che consentano performance solide senza assumersi rischi eccessivi.

LE AZIENDE NEL MIRINO

“Ricerchiamo inoltre aziende potenziali beneficiarie del cambiamento tecnologico, con buone opportunità di crescita, con entrate ricorrenti e con un team di gestione capace.

Al contempo cerchiamo di individuare compagnie che possano rappresentare interessanti obiettivi di acquisizione e aziende con team di gestione che stiano attivamente creando valore tramite acquisizioni intelligenti e restituzione del capitale agli azionisti. Infine, siamo impegnati a evitare i ‘fuochi di paglia’, le aziende monoprodotto. Così come non siamo interessati né alle società con valutazioni estreme né a quelle con perdite persistenti e un elevato consumo di liquidità” specifica il team di Columbia Threadneedle.

SOVRAPPESO SULL'INDUSTRIA DEI SEMICONDUTTORI

Ma dov'è più esposta la strategia azionaria hi tech di Columbia Threadneedle? “Dal 2013 siamo sovrappesati sull'industria dei semiconduttori, poiché riteniamo che i titoli di questo universo presentino valutazioni interessanti e appaiono oggi maturi per il consolidamento. I semiconduttori sono elementi cruciali per molte tendenze tecnologiche attuali come incremento della velocità di rete nei data center, Internet of Things (IoT), intelligenza artificiale e apprendimento automatico, robotica e veicoli elettrici, solo per citarne alcune” specificano i manager del team.

SOFTWARE DI SICUREZZA E PROCESSORI DI PAGAMENTO

Il software di sicurezza, i cui ricavi delle aziende in portafoglio sono rimasti resilienti, è un'altra area in cui la view del team è positiva. “Le compagnie sono riluttanti a tagliare i costi della sicurezza informatica visto che cresce il carico di lavoro aziendale sul cloud. Inoltre, i dipendenti hanno sempre più bisogno di accedere alle reti aziendali da remoto. Riteniamo poi che alcune delle nostre partecipazioni in processori di pagamento (il servizio che comunica le informazioni di transazione tra l'esercente e la banca) siano ben posizionate per capitalizzare la continua digitalizzazione dei pagamenti” concludono i professionisti del team hi tech di Columbia Threadneedle

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.