

---

# Perché siamo ottimisti lungo tutta la filiera della tecnologia

---

Azionario tecnologia | Maggio 2023

---

Le aziende di tutti i settori stanno adottando applicazioni e servizi tecnologici per migliorare le relazioni con i clienti, potenziare le funzioni organizzative, ottimizzare la forza lavoro e trasformare digitalmente i propri prodotti e servizi. L'uso delle innovazioni hi tech continua, infatti, a permeare tutte le aree del mercato confermando la tecnologia come il settore più ampio e in più rapida crescita nell'indice S&P 500.

## **OTTIMISMO SUL SETTORE NEL 2023 E PER GLI ANNI A VENIRE**

“Riteniamo che vi siano grandi opportunità per gli investitori a lungo termine nel rimanere esposti e partecipare alle tendenze tecnologiche secolari molto promettenti che si rafforzano nel mercato” afferma il team di Columbia Threadneedle Investments alla guida della strategia implementata nel fondo Threadneedle (Lux) Global Technology, che resta ottimista riguardo al settore nel 2023 e per gli anni a venire.

## **LA RIVALITA' TRA STATI UNITI E CINA**

Tra i fattori a cui prestare certamente attenzione figura la rivalità tecnologica tra Stati Uniti e Cina destinata a proseguire nei prossimi anni e a schiudere significative opportunità di investimento. Dal gennaio 2018, quando l'amministrazione Trump ha deciso di vietare le vendite di tecnologie americane a Huawei, comprese tutte le forniture future per le reti 5G americane, la guerra geopolitica per la supremazia tecnologica mondiale si è estesa a tutti i campi. Di recente ha incluso i semiconduttori con l'embargo degli Stati Uniti sulla consegna di chip alla Cina e lo stesso sta avvenendo anche per il controllo della catena di approvvigionamento delle batterie utilizzate nei veicoli elettrici.

## **RILOCALIZZAZIONE DELLE CATENE DI APPROVVIGIONAMENTO**

La sfida geopolitica USA – Cina aveva già avviato un processo di ripensamento e rilocalizzazione delle catene di approvvigionamento ma, con i blocchi e colli di bottiglia sperimentati durante il Covid, si è delineato un nuovo paradigma, nel quale

molte aziende che stanno ricostruendo le catene più vicino ai mercati interni e finali. La società coreana di pannelli solari Hanwha Q CELLS, per esempio, costruirà un complesso da 2,5 miliardi di dollari in Georgia. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), invece, destinerà 12 miliardi di dollari per la costruzione di una seconda fabbrica di chip in Arizona.

## **IMPORTANTI CICLI TECNOLOGICI CHE GUIDERANNO LA DOMANDA FUTURA**

Nel frattempo, si rafforzano importanti cicli tecnologici che guideranno la domanda futura, tra cui lo sviluppo del 5G in India e in Europa, una velocità di rete ottica più elevata nei data center, le versioni più veloci del WiFi, la proliferazione di veicoli elettrici, l'incremento della connettività nelle aree industriali, la rivoluzione robotica, le apparecchiature medicali, i dispositivi indossabili, e l'intelligenza artificiale. In un quadro in cui le valutazioni appaiono attraenti per gran parte dell'universo hi tech, il team di Columbia Threadneedle sta individuando molte compagnie che trattano in Borsa a valutazioni basse rispetto agli utili o al flusso di cassa.

## **INGENTI RISORSE PER GLI INVESTIMENTI**

Più in generale, tra la spinta dell'Inflation Reduction Act (Ira) e la proroga dell'Infrastructure Jobs Act (Ija), con oltre 1.000 miliardi di dollari in incentivi, le risorse per gli investimenti saranno ingenti. Inoltre, la scarsità di IPO nel 2022 significa che l'offerta di azioni si è ridotta, poiché le società di private equity hanno continuato a privatizzare le società, in particolare quelle di software. "Ci saranno potenziali benefici a lungo termine in tutto lo spettro della capitalizzazione di Borsa e premieranno le aziende più agili e innovative che riusciranno a ottimizzare al meglio la crescita nei prossimi anni" conclude il team di Columbia Threadneedle Investments.

---

**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.**