

Azionari Nel 2032 il settore varrà 280 miliardi \$: ecco come investirci

I ROBOT NEL FONDO

di Marco Capponi

Si tende spesso a considerare gli investimenti in tecnologia come un blocco unico, mettendo nello stesso calderone società dei social network, degli hardware, del software, dei chip e della cybersecurity. Ma c'è una nicchia di questo macro-insieme, che peraltro ha tutte le caratteristiche di un megatrend di investimento, che a volte rimane un po' fuori dai radar: la robotica. Un sotto-settore che secondo gli esperti influirà in modo decisivo su tutta l'industria del futuro, ma che sarà (e a volte lo è già) decisivo anche in altri ambiti, come quello della medicina e della chirurgia di precisione. E soprattutto, un mercato in crescita esponenziale: la società di ricerca di mercato **Precedence Research** ha stimato che il mercato globale della robotica valeva 82 miliardi di dollari a fine 2023, ma dovrebbe arrivare sopra i 280 miliardi nel 2023. Si tratterebbe di un tasso di crescita composto annuo del 14,7%.

Se questi sono i numeri, è quasi automatico che il megatrend faccia gola alle grandi case di gestione, che hanno deciso di presidiarlo con fondi ed Etf dedicati. La tabella nella pagina a fianco, proposta da **Fida**, riunisce otto comparti di risparmio gestito dedicati, che nel 2024 registrano una performance media dell'8,8%, che passano al 25,5% su un orizzonte annuo (con punte sopra il 32%) e scivolano invece allo 0,8% su una

(continua a pag. 48)
(segue da pag. 47)

prospettiva triennale. In mezzo, non va dimenticato, c'è stato infatti l'anno 2022: un periodo nero per tutto il mondo tech. Tra i titoli presenti nei vari

comparti ci sono «più elementi comuni rispetto ad altre categorie di prodotti, indice di un paniere di titoli numeroso ma piuttosto definito», commenta **Monica Zerbinati**, analista finanziaria di **Fida**. Alcuni esempi ben noti: «Tesla, che oltre alla produzione di veicoli elettrici, ha recentemente intensificato lo sviluppo di robot umanoidi»; oppure Amazon, che «ha fatto investimenti significativi nell'automazione e nella robotica per i suoi centri di distribuzione»; o ancora Intuitive Surgical, che ha sviluppato un sistema «che consente ai medici di eseguire interventi chirurgici minimamente invasivi, adottato da ospedali in tutto il mondo», elenca l'esperta.

Pictet Am si avvicina all'asset class con il fondo Robotics, che nel 2024 guadagna l'11,9% e supera il 32% su un orizzonte annuo. Nonostante nelle ultime settimane il comparto abbia sottoperformato leggermente l'indice di riferimento, il team di gestione rimane «ottimista circa le posizioni in portafoglio alla luce di fondamentali aziendali solidi e di valutazioni relativamente favorevoli». La fine del 2024 e il 2025 potrebbero inoltre «segnare la ripresa dell'attività di m&a», commentano i money manager, che citano «le acquisizioni di DarkTrace da parte di Thoma Bravo e della divisione di end-user computing di VMware da parte di Kkr». Quanto all'attività, i gestori sono stati piuttosto attivi nel terzo trimestre. «Abbiamo acquistato azioni di Lam Research, Micron Technology, Tokyo Electron, Asml, Kla e Informatica. Abbiamo invece venduto Siemens, Salesforce e Microchip Technology, e liquidato le posizioni in Autodesk, UiPath e Synopsys». E' di **La Financière de l'Echiquier** uno dei primi

fondi specializzati. **Echiquier Robotics**, nato nel 2015. Da inizio anno fa +29,9% ed è gestito da **Stéphane Nières-Tavernier** e **Christophe Pouchoy**. **A credere nel comparto** c'è anche **Yan Taw Boon**, head of thematic Asia di **Neuberger Berman**, che segnala il forte legame tra il settore della robotica e quello dei semiconduttori, «la spina dorsale della robotica e dell'automazione, in grado di alimentare i processori e i sensori che guidano l'intelligenza e la funzionalità dei robot». Oltre ai chip, il money manager guarda ai sotto-settori che riguardano la «creazione di infrastrutture AI, ad esempio reti ad alta velocità e gestione dell'energia, l'hardware AI new edge e il software cloud».

Cerca inoltre opportunità «in tutta la struttura della capitalizzazione di mercato, con particolare attenzione alle gemme nascoste nello spazio della capitalizzazione piccole e medie» e nel «triangolo d'oro dell'industria asiatica dei semiconduttori: Taiwan, Giappone e Corea».

La robotica si lega a doppio filo anche ad altri megatrend, come quello dell'invecchiamento. Lo spiega **Brice Prunas**, gestore del fondo **Oddo Bhf Artificial Intelligence**, che a dispetto del nome investe anche in titoli della robotica. «Non abbiamo dubbi che i robot umanoidi verranno adottati su larga scala, e la nostra convinzione si basa su due fattori principali. Primo, l'invecchiamento globale della popolazione, che porterà a una riduzione della forza lavoro disponibile: i ruoli che non potranno essere ricoperti dagli esseri umani costituiranno un'applicazione naturale per i robot umanoidi». Secondo punto, «la crescita degli investimenti e la diffusione dei robot umanoidi, che in

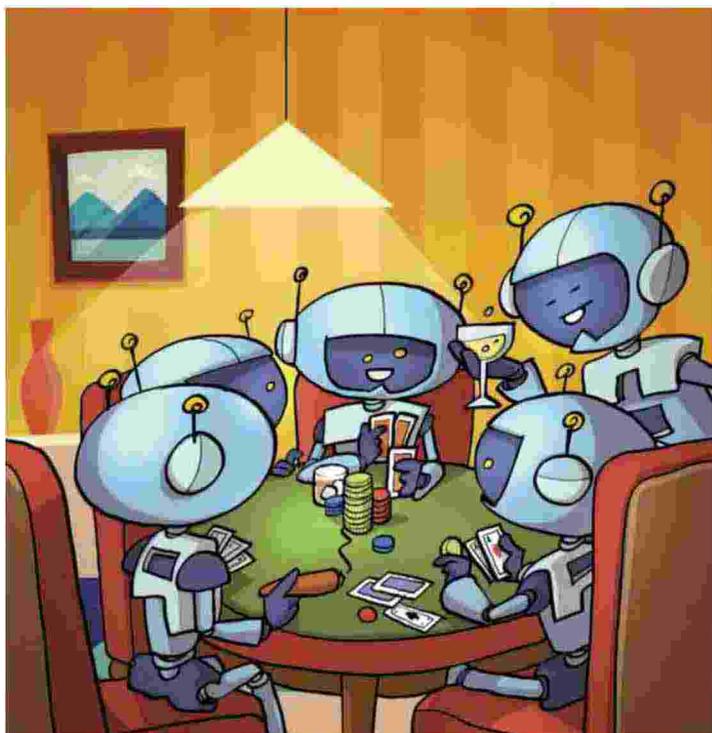
Cina sono supportati da piani delle autorità pubbliche». Alcuni prodotti da tenere d'occhio? «Optimus, costruito da Tesla, Asimo di Honda, Atlas di Boston Dynamics, Digit di Agility Robotics, Ameca di Engineered Art», conclude il gestore. (riproduzione riservata)

UNA SELEZIONE DI FONDI ED ETF SULLA ROBOTICA PER RENDIMENTO NEL 2024

Nome	Nome società	Perf. 2024	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
Robeco Digital Innovations D	Robeco Institutional Am	16,47%	32,13%	13,73%
AXA WF Robotech A	Axa Funds Management	13,13%	30,56%	-5,15%
Candriam Eq. L Robotics&Innovative Tech. C	Candriam	12,17%	27,95%	7,68%
Pictet-Robotics R	Pictet Am	11,93%	32,03%	14,27%
NAT Thematics AI and Robotics N/A	Natixis Im	8,88%	24,16%	6,03%
iShares Automation & Robot. Ucits Etf	BlackRock Am	4,95%	22,39%	-2,07%
UBS (Lux) AI and Robotics Equity B*	Ubs Am	3,14%	20,09%	-11,78%
L&G ROBO Global Robotics and Automation Ucits Etf	Lgim Managers	-0,07%	14,37%	-16,19%

* In dollari Usa. Tutti i comparti considerati appartengono alla categoria Azionari Settoriali - Robotica (Globale). Performance calcolate il 06/11/2024. Classi retail, in euro, a capitalizzazione dei proventi. Per gli Etf sono state considerate anche le classi a distribuzione dei proventi.
Fonte: [Fida](#)

Withub



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.



161183

AL TOP Sicav

	Perf% 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
 MSIF Global Insight Z EUR	72,74	D	30,53
Mediobanca S Private Eq. Strategies I EUR	46,75	B	13,84
MSIF Global Opportunity Z EUR	46,23	C	20,50
Azionari Europa			
 Pictet-Family I EUR	30,12	C	38,40
Anima Italian Sm Mid CaEq. Silver Cap EUR	29,50	A	13,25
Raiffeisen Azion GI Divid ESG R EUR	27,29	A	9,19
Azionari USA			
 MSIF US Insight A \$	70,71	E	33,84
MSIF Us Growth A(USD) EUR	69,35	D	31,60
MS SICAV US Equity Growth I Acc	68,63	D	32,74
Azionari specializzati			
 BGF World Financials CL A2 EUR	51,47	B	18,86
BGF World Technology Fund CL D2 EUR	47,77	B	19,45
Pictet Biotech P Cap EUR	47,51	C	18,78
Bilanciati			
 Zest Glb Opportunities I EUR	38,17	D	15,80
Global Opportunities P	37,25	D	15,64
Algebris Financial Income RD Dis EUR	25,39	B	10,33
Obbligazionari			
 Franklin Global Conv. Securities A Cap EUR	25,69	B	7,24
Amundi F. Global Subordinated Bond G EUR	23,85	B	7,62
MS Emerg Mkts Debt A EUR	22,08	C	6,74
Monetari			
 Nordea 1 Balanced Income BP EUR	7,43	E	5,04
Nordea 1 Norwegian ShTerm B.F. BI NOK	6,83	E	0,39
DWS US Dollar Reserve Acc.	6,23	A	0,45
Flessibili			
 AZ F.1 Equity America A-AZ FUND EUR	36,82	C	15,54
Eurofundlux Green Str B Cap EUR	28,18	C	8,34
Fidelity Target TM 2040 A Cap EUR	28,04	B	9,41