

Sci-fi becomes a reality⁽¹⁾

60 seconds with the
fund manager

OTTOBRE 2022

Comunicazione di marketing

(1) La fantascienza diventa realtà





**Johan
Van Der Biest**



**Felix
Demaeght**

Johan Van Der Biest, Gestore di fondi senior e Felix Demaeght, CFA, Co-gestore di fondi, spiegano cos'è il metaverso e come identificano le società collegate a questo universo.

Cos'è il metaverso?

Per molti, il metaverso o Web 3.0 prefigura il mondo di domani. Salvo tu viva in una grotta, avrai sentito parlare di "metaverso" più di una volta in questi ultimi mesi, magari senza comprenderne il significato... Non preoccuparti, non sei l'unico.

Il metaverso è l'incontro tra mondo digitale e mondo fisico. Per essere un po' più precisi, si tratta di un mondo virtuale condiviso in 3D, in cui delle persone possono interagire tra loro sotto forma di avatar.

Prendiamo l'esempio di una riunione a distanza con i tuoi colleghi: mentre una parte del tuo team si trova in ufficio a Francoforte e l'altra a Barcellona, i vostri avatar potranno domani trovarsi tutti insieme in un ufficio virtuale. Puoi adattare molto bene questo esempio a una passeggiata lungo il Lago di Como con i tuoi amici o una visita alla Tate Gallery di Londra, senza aver bisogno di fare la coda o di essere infastidito da altri turisti.

Quello che ancora poco tempo fa sembrava fantascienza sta diventando una realtà "virtuale"!

Perché investire nella strategia metaverso?

Giganti dell'informatica quali Samsung, Intel, Microsoft, case del lusso quali Balenciaga, Dolce & Gabbana, Estée Lauder, LVMH, artisti come Beeple che ha venduto un'opera NFT nel 2021 per un importo di 69,3 milioni di dollari tutti questi esempi diversi dimostrano che diverse componenti dell'economia hanno già investito nel mondo del metaverso.

Secondo uno studio di McKinsey, la dimensione del mercato mondiale del metaverso potrebbe raggiungere all'incirca 5.000 miliardi di dollari da qui al 2030. Senza attendere il 2030, il mercato della realtà virtuale e aumentata è stimata a 73 miliardi di dollari da qui al 2024, e il mercato degli NFT e dei certificati di autenticità a 80 miliardi di dollari da qui al 2025.

Il metaverso potrebbe fungere da catalizzatore per l'intero settore tecnologico. Siamo senza dubbio assistendo a un cambio di paradigma.

Dove trovate i migliori esempi di imprese coinvolte nel metaverso?

Streaming, Blockchain, cybersecurity, realtà aumentata, realtà virtuale, educazione, cinema, viaggi... tutti esempi di tipi di attività che contribuiscono allo sviluppo del metaverso.

Le abbiamo categorizzate in due grandi famiglie:

- Backbone: le tecnologie innovative che rendono possibile il metaverso; Informatica/memorizzazione/connettività, sicurezza dei dati e dei contenuti,

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(2) Il gettone non copiabile (non-fungible token, NFT) è un'unità di dati non intercambiabili memorizzati su un blockchain, l'equivalente di un grande libro contabile digitale. Un NFT può essere venduto e scambiato. Può trattarsi di un'opera d'arte o di un attivo digitale come un capo di abbigliamento o qualsiasi oggetto virtuale.

(3) TOP 10 degli artisti del settore degli NFT - NFT FRANCE

(4) Value creation in the metaverse | McKinsey

(5) Metaverse Investing: An Investment Opportunity | Morgan Stanley

(6) Stime di GrandViewResearch al 2021



- Applicazione: le applicazioni concrete del metaverso nella vita quotidiana;

o Per il consumatore: la musica, i viaggi, ecc.;

o Per l'industria: i software di simulazione, la mobilità digitale, ecc.;

o Per l'educazione: le app mediche, l'insegnamento a distanza, il telelavoro, ecc.;

o Per il commercio: i negozi virtuali, ecc.

Questi settori chiave rappresentano un forte potenziale di crescita e di sviluppo. Detto altrimenti, il metaverso apre un nuovo universo di opportunità di investimento.

Come selezionate le imprese in cui investire?

Un primo filtro tematico ci permette di costruire il nostro universo "investibile": le imprese sono classificate secondo le due categorie descritte nella domanda precedente: Backbone e Applicazione. Siccome il metaverso è un concetto relativamente nuovo e numerose imprese cominciano a scoprirlo solo ora, è difficile selezionare imprese pertinenti sulla sola base dei redditi. Utilizziamo Alphasense, un motore di ricerca di terzi, guidato dall'Intelligenza artificiale per identificare imprese che abbiano un legame evidente con il metaverso, principalmente in ragione della pertinenza tecnologica, delle intenzioni di spesa o dalla volontà manifestata di adottare il concetto di metaverso.

In seguito conduciamo un'analisi extra-finanziaria al fine di arginare al meglio i rischi essenzialmente legati ai criteri ESG (Ambiente, Sociali e Governance). Più precisamente, dedichiamo un'attenzione particolare alle principali controversie legate al tema del metaverso:

- Vessazioni, hate speech... Essenzialmente per le applicazioni relative ai consumatori;

- Dati personali.

È per evitare questi rischi che abbiamo deciso di privilegiare il settore industriale a discapito delle applicazioni relative ai consumatori.

Inoltre, la strategia mira ad escludere le imprese con rating basso sulla base della nostra metodologia ESG proprietaria.

Peraltro, come per tutte le nostre strategie tematiche, valutiamo l'esposizione delle attività delle imprese rispetto ai grandi temi sostenibili, come anche la gestione delle parti interessate. Escludiamo le aziende che non rispettano i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite e quelle coinvolte in attività controverse, come le armi, il tabacco, il carbone termico e le altre attività che riteniamo non sostenibili.

La composizione del portafoglio risulta da una selezione di titoli basata su cinque criteri fondamentali che combinano analisi finanziarie ed extra-finanziarie: qualità della gestione, potenziale di crescita, posizionamento competitivo, alto livello di redditività e basso livello di indebitamento. La selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio si avvalgono degli scambi di informazioni tra i gestori e gli altri team di gestione azionaria di Candriam, come anche dell'ufficio di gestione dei rischi. A ciò si aggiungono i 16 anni di esperienza media dei due gestori e le competenze di Candriam nella gestione delle strategie tematiche.

Cosa differenzia Candriam e quali sono i vantaggi di una strategia metaverso?

Candriam dispone di competenze tematiche acquisite di 25 anni, combinate a un know-how in ESG.

Abbiamo pertanto scelto di investire in società con applicazioni industriali piuttosto che in applicazioni relative ai consumatori.

Altro punto: abbiamo scelto di essere molto vigili in materia di controversie legate in particolare alla protezione dei dati privati.

Infine, il concetto di metaverso è ancora giovane, ma è già chiaro che il suo sviluppo prefigura, secondo noi, una nuova rivoluzione tecnologica. Le innovazioni tecnologiche sviluppate per il metaverso scuoteranno, se non rivoluzioneranno i settori dell'istruzione, della salute, delle comunicazioni e dell'entertainment. Il potenziale e le opportunità sono enormi, e vogliamo renderle più accessibili ai nostri clienti.

(7) L'analisi ESG sopra descritta per le società è applicata ad almeno il 90% degli investimenti della strategia, a eccezione dei depositi, della liquidità e dei derivati sugli indici.

Ragione per la quale Candriam concentra l'essenziale dei propri investimenti in questi settori:

- **Educazione:** il metaverso permetterà di istituire un apprendimento interdisciplinare e l'applicazione pratica della teoria. Ciò renderà più interessante l'apprendimento. Messo in opera correttamente, potrebbe rivoluzionare il modo in cui ci occupiamo dell'apprendimento nelle scuole. Secondo noi, il metaverso è l'avvenire dell'educazione.

- **Salute:** il metaverso porterà un concreto valore aggiunto nelle operazioni chirurgiche fatte in diretta. Sovrapponendo un'immagine virtuale della parte del corpo operata alla parte reale, i chirurghi possono seguire le incisioni e i movimenti che avevano previsto durante la preparazione dell'operazione.

- **Modellizzazione e simulazione 3D:** i cosiddetti digital twins permetteranno a chi crea i prodotti e agli ingegneri di esplorare possibilità illimitate di innovazione sostenibile. In senso più ampio, queste tecnologie permettono ai membri del team di ridurre l'impatto dei prodotti tramite la concezione, in modo più economico e con un rischio minimo, grazie alla simulazione virtuale, all'analisi dei dati e a una collaborazione maggiore tra i creativi, gli ingegneri e gli operatori di produzione.

Per concludere, qualunque cosa succeda il metaverso comporterà importanti cambiamenti in numerosi settori di attività. Noi abbiamo l'esperienza per coglierli.

(8) Replica digitale di un oggetto, di un processo o di un sistema che può essere utilizzato a fini diversi. Esempio: Ericsson e Nvidia lavorano insieme sul progetto di esecuzione della 5G. Nvidia ha creato la copia di una città integrando il traffico stradale, la posizione degli alberi, ecc. Questo gemello digitale permette pertanto a Ericsson di posizionare al meglio i sensori 5G per una ricezione più efficace.

I principali rischi della strategia sono :

- **Rischio di perdita di capitale**
- **Rischio di investimento ESG**
- **Rischio legato alle azioni**
- **Rischio di cambio**

Rischio di investimento ESG : Gli obiettivi extra-finanziari presentati in questo documento si basano su ipotesi fatte da Candriam. Tali ipotesi fanno riferimento ai modelli di rating ESG proprietari di Candriam, la cui attuazione richiede l'accesso a diversi dati quantitativi e qualitativi, a seconda del settore esatto e delle attività di una data azienda. La disponibilità, la qualità e l'affidabilità di questi dati possono variare, e quindi influenzare i rating ESG di Candriam. Per ulteriori informazioni sul rischio di investimento ESG, consultare i Transparency Codes se si tratta di un fondo.



Questo materiale di marketing è fornito a scopo esclusivamente informativo, non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di transazione di alcun genere, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa. Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web www.candriam.com, il documento "informazioni chiave per gli investitori", il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata.