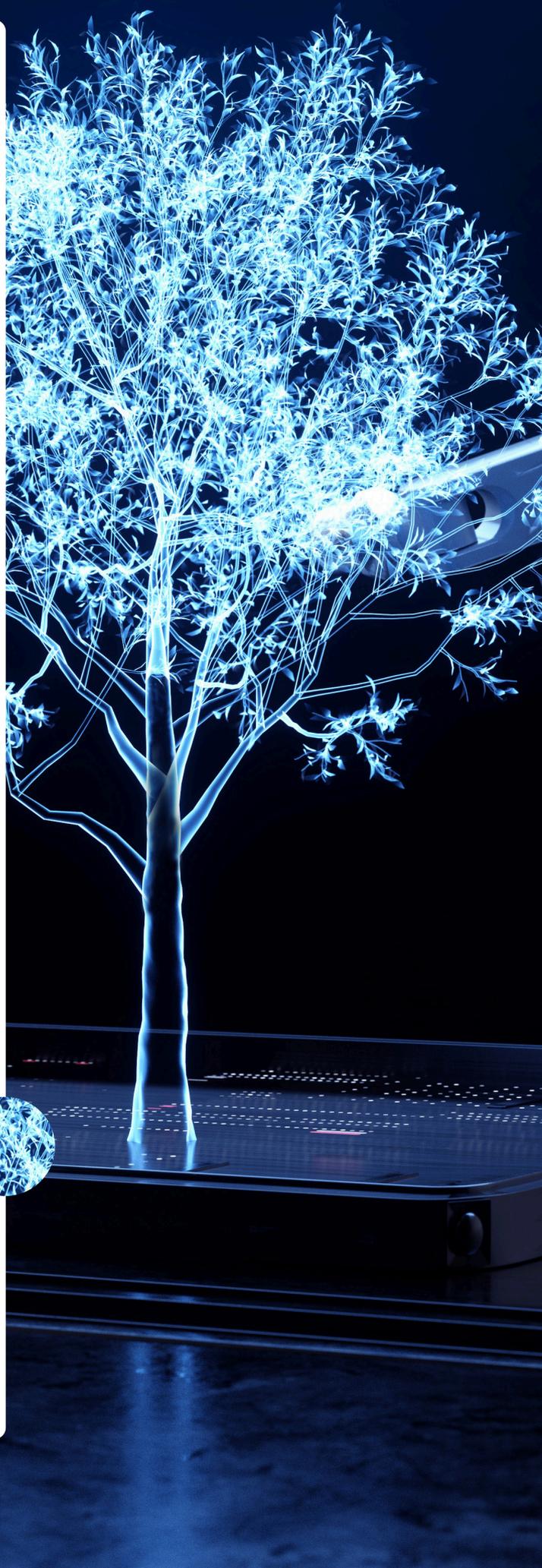


# Robotica: non è più fantascienza

60 seconds with the  
portfolio manager

**GENNAIO 2025**

La presente comunicazione di marketing è  
destinata a investitori non professionali.





## Johan Van Der Biest

Head of Thematic Global Equity



## Felix Demaeght

CFA, Co-Portfolio Manager



## Nathaniel Wejchert

Portfolio Manager

**Johan Van Der Biest, Felix Demaeght e Nathaniel Wejchert spiegano che capacità nell'investimento tematico combinate con una robusta analisi finanziaria possono permettere di individuare tecnologie all'avanguardia a prezzi ragionevoli.**

### **Molte persone sono affascinate dai robot, ma perché investire su di essi?**

I robot hanno già rivoluzionato i processi di produzione e ora vengono impostati per cambiare il nostro modo di vivere. Una potenza di calcolo senza precedenti utilizzata per l'Intelligenza Artificiale (IA) consentirà ai robot di agire autonomamente, dando loro la possibilità di apprendere, di ragionare e di riconoscere emozioni, immagini, lingue e mappe.

Nel giro di poco tempo, i robot serviranno la cena, faranno la spesa e si prenderanno cura anche della nonna. E quando avremo bisogno di un'operazione chirurgica, verrà eseguita principalmente attraverso procedure robot-assistite. L'uso della robotica in ambito medico è in fase di accelerazione e il numero di procedure robot-assistite è più che raddoppiato negli ultimi cinque anni.

Questi cosiddetti robot di servizio sono utilizzati da poco, ma nel prossimo decennio potrebbero diventare importanti quanto quelli industriali.

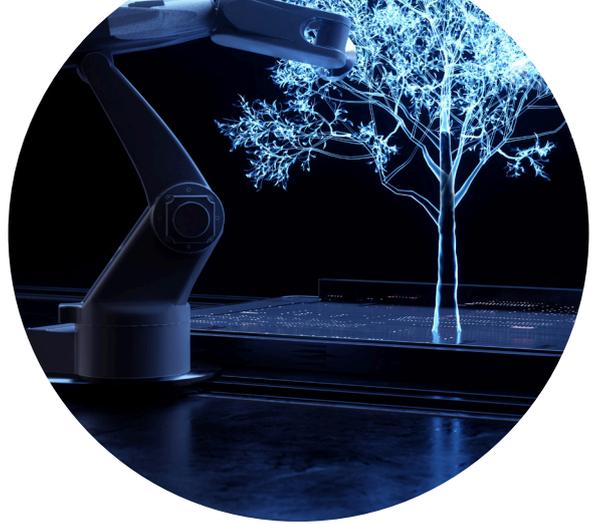
I robot sono parte di una nuova rivoluzione industriale e una rivoluzione tecnologica che, come le precedenti rivoluzioni industriali, genererà una sostanziale ricchezza per gli investitori lungimiranti. Inoltre, l'automazione rappresenta l'unica soluzione per mantenere un elevato livello di produttività in un mondo in cui la popolazione sta invecchiando.

### **Come cogliere le opportunità di questa rivoluzione?**

La tecnologia alla base della robotica all'avanguardia promette un'ondata continua di innovazione. La robotica e le tecnologie ad essa correlate hanno già generato un valore considerevole, spesso avviato da grandi multinazionali. Tuttavia gli investitori possono anche trarre vantaggio dalla crescita di piccole imprese innovative. Prendiamo ad esempio un produttore di semiconduttori negli Stati Uniti, che ha utilizzato l'intelligenza artificiale per perfezionare la guida autonoma, una tecnologia ora adottata dai giganti automobilistici. Oppure, un produttore di robot i cui robot industriali sono assemblati da altri robot.

Anche i marchi affermati sono stati in grado di reinventarsi per trarre vantaggio da questa tendenza all'automazione. Consideriamo ad esempio un'azienda, un tempo semplice anello di una grande catena, oggi diventata leader indiscussa nel settore dei veicoli elettrici e autonomi. Oppure a un produttore di macchine agricole i cui trattori autonomi sono dotati di sofisticati software, ottimizzando ogni aspetto della produzione agricola.

**60** SECONDS  
WITH THE FUND MANAGER



Queste aziende, insieme ad altri attori tecnologici innovativi, hanno registrato prestazioni notevoli negli ultimi cinque anni<sup>(1)</sup>, suggerendo un potenziale di crescita elevato e costante.

In effetti, si prevede che la maggior parte dei mercati finali mostrerà una crescita a due cifre nei prossimi anni. Ad esempio, le città intelligenti potrebbero migliorare la propria efficienza energetica del 30% nei prossimi 20 anni<sup>(2)</sup>.

## **Come si identificano le aziende su cui è possibile investire?**

Non tutte le aziende che producono robot o sviluppano tecnologie innovative sono degne d'investimento.

Possiamo eseguire sofisticate proiezioni su migliaia di aziende in tutto il mondo e valutare quali aziende traggono ricavi significativi dalla robotica e/o da tecnologie innovative.

Una preziosa risorsa aggiuntiva è data da un comitato consultivo di professori universitari (Candriam Advisory Board Innovative Technologies & Robotics) che condividono approfondimenti ad alto livello sulla robotica e altre tecnologie innovative, dando indicazioni sulla ricerca e che contribuiscono a generare idee.

Svolgiamo un'analisi extra-finanziaria per comprendere meglio i rischi e le opportunità legate ai criteri ESG<sup>(3)</sup> (ambientali, sociali e di governance). Valutiamo l'esposizione delle attività delle società ai grandi temi sostenibili nonché la gestione delle parti interessate. Escludiamo preventivamente le società che non rispettano i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite così come quelle coinvolte in attività controverse quali armamenti, tabacco, carbone termico e altre aree che non consideriamo sostenibili.

Applichiamo poi un filtro sull'innovazione. Le aziende vengono valutate per la loro capacità innovativa, sulla base di molteplici fattori. Pertanto, le aziende che non abbracciano l'innovazione in quanto valore fondamentale sono escluse dal portafoglio. La composizione del portafoglio è il risultato di una selezione dei titoli basata su cinque criteri fondamentali che combinano analisi finanziaria ed extra-finanziaria: qualità del management, potenziale di crescita, posizionamento competitivo, elevata redditività e basso

indebitamento. La selezione dei titoli e la costruzione del portafoglio sono ottimizzate dall'interazione dei gestori con gli altri team di gestione azionaria di Candriam, compresi i dipartimenti di gestione dei rischi e del trading. A ciò si aggiungono i 14 anni di esperienza media dei 3 gestori e le competenze di Candriam nella gestione di strategie tematiche.

## **Le aziende tecnologiche interessano agli investitori, come vi assicurate di non pagare più del giusto?**

Il trend verso l'automazione avanzata è solo nelle sue fasi iniziali ed è difficile immaginare che aziende selezionate con attenzione non presenteranno dei forti risultati e una crescita nel lungo periodo. Crediamo che l'industria si trovi in una fase in cui una serie di innovazioni radicali si stanno spostando dalla fase di progettazione all'attuazione. Per esempio: veicoli autonomi, macchine che prestano servizi personali e robot che operano al fianco di esseri umani sul posto di lavoro.

Naturalmente, come in qualsiasi investimento, bisogna godere di una forte disciplina nell'acquistare e nel vendere. Le decisioni di comprare o vendere azioni in questo settore, dovrebbero essere basate su una rigorosa analisi dei fondamentali, piuttosto che sull'istinto.

Riteniamo che sia importante minimizzare le decisioni sui tempi e investire secondo tendenze di lungo termine. È utile avere un mix di competenze finanziarie e tecnologiche, e anche esperienza nel combinare all'interno dello stesso portafoglio imprese grandi, piccole e aziende di nicchia. L'abilità nel farlo, porta a portafogli che hanno un turnover inferiore.

(1) Fonte: Andamento dell'indice Robo Global® Robotica e Automazione dal 31/12/2018 al 31/12/2013

(2) Fonte: Cisco

(3) L'analisi ESG sopra descritta per le aziende viene applicata ad almeno il 90% degli investimenti della strategia esclusi depositi, liquidità e derivati su indici.

## Quali tipi di investitori potrebbero essere attratti dalla robotica?

Ottenere esposizione sul tema secolare della crescita della robotica e dell'automazione non è una scommessa su un futuro lontano. Valore e ricchezza sono stati creati per anni e rischiano di accelerare ancora, quando la "quarta rivoluzione industriale" diventerà un fattore chiave dell'economia globale.

Sebbene per la maggior parte degli investitori si tratti di una strategia satellite piuttosto che di un'esposizione

fondamentale, le percezioni riguardo al suo ruolo nel portafoglio potrebbero cambiare nel momento in cui i robot saranno utilizzati dalla maggior parte delle famiglie e il settore sarà ormai considerato standard.

Come nel caso di molti interessanti settori emergenti, anche questo settore potrebbe incontrare volatilità a breve termine, ma il continuo sviluppo di prodotti rivoluzionari che potrebbero migliorare il futuro dovrebbe garantire rendimenti sostanziali nel lungo termine.

## I principali rischi della strategia sono:

### • **Rischio di perdita di capitale:**

Non esiste alcuna garanzia per gli investitori relativa al capitale investito nella strategia in questione e gli investitori potrebbero non ricevere l'intero importo investito.

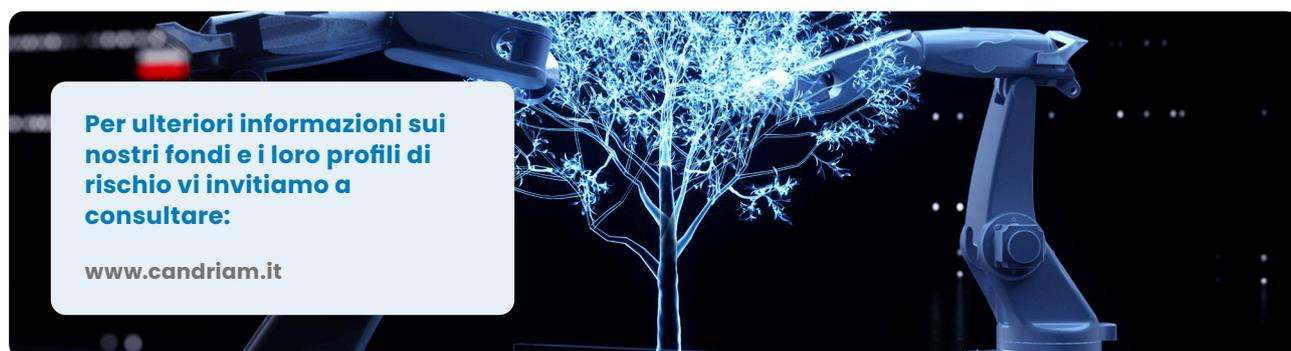
### • **Rischio di cambio:**

Il rischio di cambio deriva dagli investimenti diretti della strategia e dai suoi investimenti in strumenti finanziari a termine, con conseguente esposizione a una valuta diversa dalla valuta di valutazione. Le variazioni del tasso di cambio di questa valuta rispetto a quello della strategia possono influire negativamente sul valore degli asset in portafoglio.

### • **Rischio azionario:**

Alcune strategie possono essere esposte al rischio del mercato azionario attraverso investimenti diretti (tramite valori mobiliari e/o prodotti derivati). Questi investimenti, che generano un'esposizione lunga o corta, possono comportare il rischio di perdite sostanziali. Una variazione del mercato azionario nella direzione opposta alle posizioni può comportare il rischio di perdite e può causare un calo della performance.

I rischi elencati non sono esaustivi e ulteriori dettagli sui rischi sono disponibili nei documenti normativi.



**Per ulteriori informazioni sui nostri fondi e i loro profili di rischio vi invitiamo a consultare:**

[www.candriam.it](http://www.candriam.it)

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](http://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.

Attenzione: i rendimenti passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o strategia di investimento, o le simulazioni di risultati passati, e le previsioni di rendimenti futuri non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti lordi possono subire l'impatto di commissioni, competenze ed altri oneri. I rendimenti espressi in una divisa diversa da quella del Paese di residenza dell'investitore sono soggetti alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sui guadagni. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni. Per quanto riguarda i fondi del mercato monetario si tenga presente che un investimento in un fondo presenta delle differenze da un investimento in depositi e che il capitale dell'investimento è soggetto a variazioni. Il fondo non si affida ad un supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il proprio NAV per quota o azione. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/it/professional/sfdr/>.