

RISPARMIO

BIG DATA, 5G, SICUREZZA COME INVESTIRE NELLE NUOVE GOOGLE CON I FONDI E GLI ETF

di **Pieremilio Gadda** 48-49

Patrimoni & Finanza

LE STRATEGIE

L'Economia

Ma i «Faang» non sono morti: faranno valere le loro economie di scala in un mercato che può crescere ancora molto

Borsa, come investire

Chi saranno i prossimi Google, Netflix & Co? Dopo il rialzo eccezionale nell'anno della pandemia i risparmiatori si interrogano sulle valutazioni dei giganti e tra i gestori è partita la caccia alle società meno note attive in settori importanti. Come la protezione e la nuova connettività. I fondi e gli Etf per seguire i trend

di **Pieremilio Gadda**

Durante una delle più gravi recessioni dell'ultimo secolo, i Faang – Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Google, insieme a qualche altro colosso tech – hanno guadagnato in media il 60% in Borsa, quasi quattro volte l'indice S&P500 di Wall Street.

Senza nulla togliere a questi giganti, che erano già leader prima di cavalcare la corsa al digitale innescata dai lockdown, c'è chi si chiede se non sia arrivato il momento di mettersi a caccia dei futuri campioni della tecnologia: l'avamposto delle nuove frontiere dell'innovazione spesso rappresenta-

to da nomi meno popolari, ma già capaci di esprimere modelli di business robusti e capitalizzazioni miliardarie. Titoli, con ogni probabilità, anche meno battuti dai maxi flussi di capitale che hanno reso i soliti noti un po' cari. Ammesso che abbia senso misurare le valutazioni di questi fuoriclasse con i

parametri classici. In quali garage

stanno germogliando gli eredi di Google e di Amazon? E quali settori fanno da culla ai futuri leader dell'innovazione? L'Economia del Corriere ha messo sotto la lente quattro temi tra quelli ritenuti più promettenti dagli esperti: dai Big Data alle reti 5G. Dalla sicurezza



informatica alla smart mobility (vedi box). Con l'aiuto di Morningstar, sono stati selezionati i cinque fondi d'investimento specializzati che hanno reso di più nell'ultimo anno, in ciascuno di questi comparti. E quelli più redditizi a 12 mesi che puntano sulle innovazioni più dirompenti.

nelle tech del futuro

«Uno dei temi più attraenti è legato alla mobilità. Ma non mi riferisco ai motori elettrici — precisa Marco Mossetti, gestore azionario globale di Credit Suisse — quanto alla possibilità di disintermediare alcuni servizi di trasporto, come i taxi, grazie a nuove piattaforme software. L'avvento della guida autonoma, che sarà possibile solo con la tecnologia 5G, permetterà di abbattere il costo delle corse, rendendo alcune applicazioni competitive anche sull'uso dell'auto privata. Lyft e Uber sono tra i favoriti».

Tra i titoli che si candidano a primeggiare nell'industria tech dei prossimi anni, raccolti con l'aiuto di alcuni

esperti (vedi tabella), ci sono nomi di settori molto diversificati, dagli incontri online di Match group, che controlla Tinder, Hinge e Meetic, al campione dell'e-commerce cinese, JD.com. Molte delle applicazioni più intriganti si trovano nel punto di convergenza tra diverse tecnologie. Prodotti e servizi sempre più sofisticati e «intelligenti» richiedono una velocità di elaborazione molto superiore per una quantità di dati in crescita esponenziale.

«L'intelligenza artificiale e i big data trovano declinazione in svariati campi — osserva Carolina Wiskemann, responsabile equity di Cordusio —. A noi piacciono soprattutto i software in

grado di valorizzare al massimo la personalizzazione del servizio, qualunque sia il settore di riferimento. Per esempio, nel nostro portafoglio ci sono aziende leader nella medicina a distanza, ma anche nella stampa tridimensionale ad altissima definizione.

senza dimenticare l'automazione in in-

dustriale e i contenuti digitali legati al cloud».

Tutti in pista

Guardare ai nuovi trend non significa però che i vecchi Faang siano al capolinea. «Sfruttando enormi economie di scala, hanno colto le opportunità di crescita generate dagli effetti della pandemia per raggiungere gli obiettivi di redditività in anticipo rispetto alle previsioni», annota Mossetti, convinto che «non si tornerà indietro». Un dato su tutti: la pubblicità online, che alimenta il giro d'affari di pesi massi-

mi come Google e Facebook, vale già il 50% del totale, 500 miliardi di dollari su scala globale. «Secondo Euromonitor, la quota salirà al 70% dei prossimi cinque anni, a 850 miliardi. Lo spazio di crescita — argomenta Mossetti — è sorprendente». Intanto la tecnologia ha perso un po' di terreno rispetto ai settori più ciclici e più a buon mercato. Ma potrebbe riprendere slancio nella seconda metà dell'anno. «In ogni caso, — rileva Wiskemann, — il mercato sarà più selettivo: esaurita la fase più aggressiva, verranno premiati i titoli migliori in ciascuno dei due mondi: quello ciclico e quello della tecnologia».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

I campioni di domani
Una selezione di titoli impegnati nei settori con più potenzialità

Titolo	Settore	Capitalizzazione di mercato in miliardi	Prezzo	Perf. 12 mesi
CrowdStrike Holdings	Cyber security	43,43 (dollari)	193,93 dollari	233,50%
Mediatek	Semiconduttori	1.570 (NTS*)	998 NTS*	190,18%
Adyen	Pagamenti elettronici	60,59 (euro)	1.996,40 euro	157,85%
Uber Technologies	Smart mobility	105,87 (dollari)	56,89 dollari	109,85%
JD.com	E-commerce	127,55 (dollari)	81,26 dollari	92,72%
Booking Holdings	Viaggi online	98,70 (dollari)	2410,64 dollari	69,69%
Murata Manufacturing	Componenti elettronici	5,850 (yen)	9.194 yen	60,92%
Fidelity National Information Services	Fintech	91,30 (dollari)	146,88 dollari	17,39%
Kingssoft Cloud	Servizi cloud	9,98 (dollari)	44,83 dollari	2,94%**
Match Group	Online dating (incontri online)	38,16 (dollari)	141,86 dollari	nd

*Nuovo debito lavorativo
**performance 2021. La società si è quotata meno di 12 mesi fa
N.d. dati non disponibili

Fonte: elaborazione L'Economia su dati: Camignola, Edmond de Rothschild, Allianz Global Investors, Bank of America global research, Fidelity International

senza dimenticare l'automazione in in-

I 10 migliori fondi che investono sulle nuove frontiere del tech

La ricerca è stata fatta fra i fondi che nel nome hanno termini come: disruption, next generation, future

Nome fondo	Società	Isin	Rendimento 1 anno	Spese correnti
BGF Next Generation Technology	BlackRock (Luxembourg)	LU1861216783	148,66%	2,38%
Echiquier World Next Leaders	La Financière de l'Echiquier	FR0011449602	90,40%	1,65%
New Capital Future Leaders	KBA Consulting Management	IE00BKLRV52	89,90%	2,46%
GAM Star Disruptive Gr.	GAM Fund Management	IE00B5V8YW74	87,50%	2,28%
Schroder ISF GIB Disruption	Schroder Investment Management (Europe)	LU2075271226	74,29%	2,25%
JB Equity Next Generation	GAM (Luxembourg)	LU1649333181	59,43%	1,73%
Nordea 1 - Global Disruption	Nordea Investment Funds	LU1940855320	53,99%	2,59%
LUX IM Pictet Future Trends	BG Fund Management Luxembourg	LU1130036186	50,95%	1,18%
Pharus SICAV Next Revolution	Pharus Management Lux	LU1136401970	50,46%	3,43%
Multipartner Vontobel Next Gen	GAM (Luxembourg)	LU1965483438	13,87%	1,14%

Sandra Franchino

Fonte: Morningstar Planet - dati in euro annualizzati al 6 aprile 2021

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato