

# TECNOLOGIA, THEME DEL FUTURO

Marcella Persola  
twitter @marcellapersola

**F**ondi tematici o settoriali? **BNP Paribas AM** ha trasformato tutta la gamma e punta sulla tecnologia. Così come spiega **Elisa Ori**, responsabile wholesale/institutional.

## Quali opportunità offrono oggi i fondi tematici rispetto ai fondi settoriali?

Gli investimenti tematici costituiscono uno strumento dinamico a disposizione degli investitori alla ricerca di esposizione alle nuove frontiere dell'economia e migliorano al tempo stesso la performance e la decorrelazione di portafoglio. In questa prospettiva **BNP Paribas Asset Management** nel corso del 2017 ha trasformato la gamma di fondi settoriali puri legati ad un benchmark in strategie tematiche, che consentono di cogliere i cambiamenti strutturali di fondo individuando i titoli di società con elevate prospettive di crescita e nuovi modelli di business sulla scena globale.

## Qual è il tema più interessante e che esposizioni ha?

Parvest Disruptive Technology è uno dei fondi più interessanti, strutturato per cogliere le opportunità derivanti dall'innovazione tecnologica. Infatti è importante sottolineare che il settore tecnologico attraversa una fase di grandi cambiamenti strutturali grazie ad applicazioni quali la mobility, il cloud computing, l'internet delle cose, l'intelligenza artificiale, la robotica, che stanno ridefinendo le modalità di interazione e di utilizzo dei servizi e hanno effetti dirompenti. Sono questi i principali temi di investimento, afferenti sia al settore tecnologico in senso stretto che quello industriale (per esempio nel caso della robotica e la stampa 3D), o finanziario - per quanto riguarda la digitalizzazione e il block chain - l'energetico, ed anche quello dei beni di consumo con l'e-commerce. A livello geografico siamo esposti in nove paesi in tutte le regioni del mondo. I titoli USA costituiscono l'80%, con società globali attive in tutti i principali mercati; l'esposizione ai mercati emergenti è principalmente attraverso la Cina e Taiwan. Al fine di costruire un portafoglio diversificato sui mercati globali, i gestori si avvalgono della consolidata rete di analisi di **BNPP AM** nelle Americhe, in Asia, in Europa e nei mercati emergenti, incontrano le aziende per valutare i punti di forza e di debolezza, la strategia e le prospettive.

## Qual è stato il main driver della performance del fondo?

Parvest Diversified Technology ha sovraperformato l'indice MSCI

## DAL 2017 **BNP PARIBAS** AM HA TRASFORMATO LA GAMMA DI FONDI SETTORIALI IN STRATEGIE TEMATICHE

world (con un rendimento assoluto pari al 27% nel 2018 a fine settembre, un excess return del 9% e una performance annualizzata di oltre il 24% negli ultimi 3 anni) grazie alla selezione dei titoli e dell'allocazione fra i temi (in particolare l'internet software e i semiconduttori) sia in Europa che nei mercati emergenti e negli USA.

## Quali prospettive per i fondi tematici legati alla tecnologia?

La tecnologia, come tutti i tradizionali settori ciclici è sensibile al tasso di crescita del mercato americano, ha un elevato beta e tende a sovraperformare quando la crescita accelera. Al di là delle preoccupazioni sulle attuali tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina restiamo quindi ottimisti sulla tendenza di crescita secolare del cloud computing, l'intelligenza artificiale e degli altri temi nel lungo termine. Riteniamo che le società che adotteranno tecnologie innovative avranno una crescita superiore e un maggiore rendimento del capitale investito su un orizzonte di investimento a lungo termine.



Elisa Ori  
**BNP PARIBAS** AM