Oltre Nvidia: cinque aziende di semicondut-tori che brillano senza suscitare scalpore

Pubblicato il 29 luglio 2024

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- Nvidia sta scalando rapidamente la classifica dei marchi di maggior valore al mondo.
- Questi cinque attori offrono prodotti unici che si rivolgono a grandi aziende di diversi settori.
- Prodotti correlati WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc Scopri di più

Secondo un recente studio sui 10 marchi di maggior valore al mondo[1], Apple occupa la prima posizione per il terzo anno consecutivo con una cifra che supera i 1.000 miliardi di dollari. Google, Microsoft, Amazon e McDonald's completano la top five. È interessante notare che Nvidia si trova al sesto posto, con un balzo di 18 posizioni in un anno e un aumento del valore del marchio del 178%, che rappresenta di gran lunga l'incremento maggiore nella top ten.

Come fa un'azienda che produce semiconduttori, una tecnologia che pochi comprendono veramente, a posizionarsi subito dopo quella considerata praticamente il simbolo del fast food in tutto il mondo? Vista la rapida ascesa di Nvidia nella classifica, le persone che dicono "I am lovin' it" a proposito di McDonald's inizieranno presto a dire "I am lovin' it... ma preferisco Nvidia"? L'amore del mondo per i chip supererà quello per le patatine?

La presenza di Nvidia tra i marchi più popolari è probabilmente legata all'andamento delle sue azioni negli ultimi due anni. Questo la colloca tra le maggiori aziende in termini di capitalizzazione di mercato, ovvero una misura puramente finanziaria, che non corrisponde al valore intangibile del marchio.

Ma Nvidia non è sola nel suo campo. Così come esistono concorrenti quali KFC, Five Guys e Burger King nel settore dei fast food, ci sono altre aziende che producono semiconduttori. Anch'esse stanno facendo faville quest'anno con rendimenti azionari spettacolari, pur non potendo rivendicare l'ascesa fulminea di Nvidia. Il post presenta cinque aziende statunitensi di questo tipo. L'attenzione si concentra su quelle con sede negli Stati Uniti per fare un confronto più ravvicinato con Nvidia.

In che modo gli investitori possono accedere all'opportunità

Il WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF è stato realizzato in collaborazione con il NASDAQ e la Consumer Technology Association (CTA), allo scopo di integrare l'esperienza nel settore dell'IA in una

soluzione d'investimento. Il contributo della CTA al processo di selezione dei titoli facilita la creazione di un'esposizione pura all'IA, che si differenzia e si evolve insieme alle tecnologie sottostanti.

L'ETF alloca il 40% della sua ponderazione agli enabler dell'IA, una categoria che di solito include le aziende di semiconduttori. È importante notare che questo attribuisce la stessa ponderazione a tutti i titoli appartenenti a ciascuna delle tre categorie: engager (50%), enabler (40%) ed enhancer (10%)[2]. In questo modo, si riduce il rischio che una singola società, come Nvidia, possa dominare l'indice. Tale approccio offre agli investitori un'esposizione più diversificata e risolve i problemi di concentrazione e valutazione.

1. Qualcomm

Le origini di Qualcomm risalgono al 1985, quando fu creata per costruire "QUALità nelle COM(M)unicazioni". Oggi, Qualcomm è orgogliosa di portare l'elaborazione dei dati e l'intelligenza ai margini. In altre parole, l'azienda fornisce la potenza di calcolo per miliardi di dispositivi intelligenti connessi, come smartphone, tablet, dispositivi indossabili, fotocamere, dispositivi per la casa intelligenti e molto altro.

Uno dei suoi prodotti è Snapdragon Seamless, che consente alle persone di spostarsi senza problemi tra orologi, telefoni cellulari, tablet e computer portatili. Non sorprende quindi che Apple e Samsung siano tra i suoi principali clienti.

Nella prima metà del 2024, il prezzo delle azioni di Qualcomm è aumentato del 39%[3].

2. Broadcom

La storia di Broadcom risale al 1961, quando fu fondata per promuovere soluzioni di semiconduttori. Oggi Broadcom è un nome importante che fornisce tecnologie infrastrutturali all'avanguardia nel settore. In altre parole, l'azienda offre soluzioni hardware e software essenziali per diversi mercati, tra cui centri dati, reti, banda larga, wireless e memorizzazione.

Uno dei suoi prodotti è la serie di switch Tomahawk, che consente il trasferimento di dati ad alta velocità e la connettività nei centri dati. Di conseguenza, aziende come Google e Microsoft sono tra i suoi principali clienti.

Nella prima metà del 2024, il prezzo delle azioni di Broadcom è aumentato di quasi il 45%[4].

3. Micron Technology

Micron Technology è stata fondata nel 1978 per innovare il settore dei semiconduttori. Nel corso degli anni è diventata famosa per le sue soluzioni avanzate di memoria e memorizzazione. In altre parole, l'azienda fornisce tecnologie di memoria e memorizzazione cruciali utilizzate in varie applicazioni, tra cui informatica, reti e dispositivi mobili.

Uno dei suoi prodotti è la memoria flash 3D NAND, a volte definita come un piccolo grattacielo di memorizzazione. Offre un'elevata densità e ottime prestazioni di memorizzazione dei dati. Aziende come Dell e HP sono tra i suoi principali clienti.

Nella prima metà del 2024, il prezzo delle azioni di Micron Technology è aumentato del 54%[5].

4. Teradyne

Le origini di Teradyne risalgono al 1960, quando fu fondata come azienda all'avanguardia nel campo delle apparecchiature di collaudo automatizzate. Da allora, Teradyne si è distinta per la fornitura di soluzioni innovative per il collaudo di semiconduttori, prodotti wireless e sistemi elettronici complessi. L'azienda fornisce quindi una tecnologia essenziale che garantisce le prestazioni e l'affidabilità dei dispositivi elettronici in vari settori.

Uno dei suoi prodotti è il sistema di collaudo UltraFLEX, che offre un'elevata efficienza e precisione per testare i semiconduttori. Di conseguenza, aziende tecnologiche leader come Intel e Texas Instruments sono tra i suoi principali clienti.

Nella prima metà del 2024, il prezzo delle azioni di Teradyne è salito di quasi il 37%[6].

5. Marvell Technology

Marvell Technology (da non confondere con Marvel Studios, la società di intrattenimento) è stata fondata nel 1995 per sviluppare soluzioni innovative di memorizzazione, networking e connettività. Nel corso del tempo, è diventata leader nella fornitura di prodotti semiconduttori avanzati.

Uno dei suoi prodotti di spicco è l'adattatore QLogic Fibre Channel, che offre prestazioni e affidabilità elevate per le applicazioni dei centri dati. Di conseguenza, aziende come Cisco e Juniper Networks sono tra i suoi principali clienti.

Nella prima metà del 2024, il prezzo delle azioni di Marvell Technology è cresciuto del 16%[7].

Conclusione

Queste aziende sono in prima linea nello sviluppo dell'hardware che alimenterà la rivoluzione digitale e l'intelligenza artificiale. Vista la sempre maggiore richiesta di potenza di calcolo a livello globale e l'aumento della necessità di memorizzare ed elaborare dati, esse giocheranno un ruolo sempre più determinante. La loro performance nella prima metà del 2024 dimostra che i mercati si stanno rendendo sempre più conto della loro importanza.

[1] Marchi di maggior valore al mondo nel 2024, pubblicati da Kantar a giugno 2024.
[2] Per una descrizione completa delle tre categorie, si rimanda al sito web di WisdomTree.
[3] Fonte: Bloomberg, sulla base del rendimento totale.
[4] Fonte: Bloomberg, sulla base del rendimento totale.
[5] Fonte: Bloomberg, sulla base del rendimento totale.
[6] Fonte: Bloomberg, sulla base del rendimento totale.
[7] Fonte: Bloomberg, sulla base del rendimento totale.

Important Risks Related to this Article

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento.

Un investimento in exchange-traded product ("ETP") dipende dalla performance dell'indice sottostante, sottratti i costi, ma difficilmente replicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportano numerosi rischi inclusi, tra gli altri, rischi generali di mercato correlati all'indice sottostante di riferimento, rischi di credito riferiti al provider degli swap sull'indice utilizzati nell'ETP, rischi di cambio, rischi da tasso d'interesse, rischi d'inflazione, rischi di liquidità, rischi legali e normativi.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono, e in nessun caso devono essere interpretate come, un annuncio pubblicitario o un altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, laddove nessuno degli emittenti o dei relativi prodotti sia autorizzato o registrato per la distribuzione e laddove nessun prospetto di uno qualsiasi degli emittenti sia stato depositato presso una commissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazione contenuta nel presente documento, deve essere estrapolato, trasmesso o distribuito (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcun titolo da essi

emesso sono stati o saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge statale sui titoli applicabile.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.

Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le nostre convinzioni o le nostre attuali aspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di

non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali.

WisdomTree Issuer ICAV

I prodotti illustrati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV (l'"Emittente WT"). L'Emittente WT è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile e con separazione delle passività tra comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese come un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). L'Emittente WT è costituito come Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi del diritto irlandese ed emetterà una classe distinta di azioni (le "Azioni") per ciascun comparto. Si consiglia ai potenziali investitori di leggere il prospetto informativo dell'Emittente WT (il "Prospetto WT") prima di effettuare qualsiasi investimento e di riferirsi al capitolo intitolato "Fattori di rischio", per avere ulteriori informazioni in merito ai rischi associati all'investimento nelle Azioni.

WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF

Nasdaq® e Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index sono marchi commerciali registrati di Nasdaq, Inc. (denominata congiuntamente alle sue affiliate come “Società”) e sono concessi in licenza d'uso a WisdomTree Management Limited. La Società non garantisce la legittimità o adeguatezza di WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (il “Fondo”). Le azioni del Fondo non sono emesse, sostenute, vendute o promosse dalla Società. LA SOCIETÀ NON FORNISCE GARANZIE E DECLINA QUALSIVOGLIA RESPONSABILITÀ CON RIFERIMENTO AL FONDO.

Per gli Investitori in Svizzera – Invesitori Qualificati

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto e i documenti di informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree: **https:** //www.wisdomtree.eu/it-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Alcuni comparti di cui al presente documento potrebbero non essere stati registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti che non sono stati registrati presso la FINMA saranno distribuiti esclusivamente a investitori qualificati, definiti nella legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICo) ovvero nella sua ordinanza di attuazione (e singolarmente modificate di volta in volta). Il rappresentante e agente per i pagamenti dei comparti in Svizzera è Société Générale Paris, Filiale di Zurigo, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e le relazioni annuali e semestrali dei comparti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente per i pagamenti svizzero. Con riferimento alla distribuzione in Svizzera, il luogo di giurisdizione e prestazione del servizio è la sede del rappresentante e agente per i pagamenti.

Per investitori francesi: le informazioni riportate nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori professionali (secondo quanto definito dalla MiFID) che investono per proprio conto e ne è vietata la distribuzione al pubblico. La distribuzione del Prospetto e l'offerta, la vendita e la consegna di Azioni in altre giurisdizioni possono essere soggette a restrizioni di legge. L'Emittente è un OICVM di diritto irlandese, approvato dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria come OICVM conforme alle normative europee, sebbene potrebbe non essere tenuto ad adempiere alle stesse disposizioni vigenti per un prodotto simile approvato in Francia. Il Fondo è stato registrato per la commercializzazione in Francia dall'Autorità dei Mercati Finanziari (Autorité des Marchés Financiers) e può essere distribuito agli investitori in Francia. Le copie di tutti i documenti (ovvero il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, eventuali supplementi o appendici, le ultime relazioni annuali, l'Atto costitutivo e lo Statuto) sono disponibili, gratuitamente, presso l'agente centralizzatore francese, Societe Generale con sede in 29, boulevard Haussmann – 75009 Parigi, Francia. La sottoscrizione delle Azioni del Fondo sarà effettuata conformemente alle condizioni indicate nel Prospetto e in eventuali integrazioni o appendici.

Per Investitori Maltese: Questo documento non costituisce o forma parte di qualsiasi offerta od invito alla pubblica sottoscrizione o acquisto di quote nel Fondo, non potrà essere interpretato come tale e nessuna persona al di fuori di quella al quale questo documento stato indirizzato od inviato sarà considerata come potenziale sottoscrittore di quote nel Fondo. Le

quote del fondo non verranno commercializzate in alcun modo al pubblico a Malta senza la precedente autorizzazione dell'Autorità Finanziaria Maltese.