Thematics Outlook: sette tendenze dell'IA che gli investitori devono tenere d'occhio

Pubblicato il 12 settembre 2024

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- I tagli dei tassi da parte delle banche centrali dovrebbero favorire l'IA e i temi correlatirelated themes
- Con l'emergere di nuovi operatori, gli investitori dovranno rivalutare costantemente le loro esposizioni all'IA
- L'IA avrà un impatto su altri temi come le energie rinnovabili, le biotecnologie e la sicurezza informatica.
- Prodotti correlati WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Nel 1997, Deep Blue di IBM ha sconfitto il campione mondiale di scacchi Garry Kasparov, segnando una svolta nella storia dell'intelligenza artificiale (IA). Questa vittoria rappresentava un presagio di ciò che il futuro aveva in serbo. L'IA è infatti tornata alla ribalta nel 2016 quando AlphaGo di Google ha sconfitto il campione di Go, Lee Sedol, in una partita a lungo ritenuta troppo complessa per le macchine. Sebbene i casi di genialità dell'IA abbiano suscitato stupore nel corso dei decenni, la sua adozione su larga scala è diventata possibile solo di recente grazie a un mondo connesso che genera grandi quantità di dati e ha accesso a un'immensa potenza di calcolo.

Ora che l'IA è un fenomeno di massa, crea interessanti opportunità per gli investitori. In questo post evidenziamo sette tendenze che plasmeranno il corso dei relativi investimenti nei prossimi sei/dodici mesi.

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), con l'obiettivo 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 a tre categorie: engager (ponderazione del 50%), enabler (40%) ed enhancer (10%)[1]. Tale approccio offre agli investitori un'esposizione più diversificata e risolve i problemi di concentrazione e

valutazione. L'ETF è progettato per cogliere le opportunità offerte dalle 7 tendenze discusse in questo post.

1. Vedremo un contesto macroeconomico più favorevole

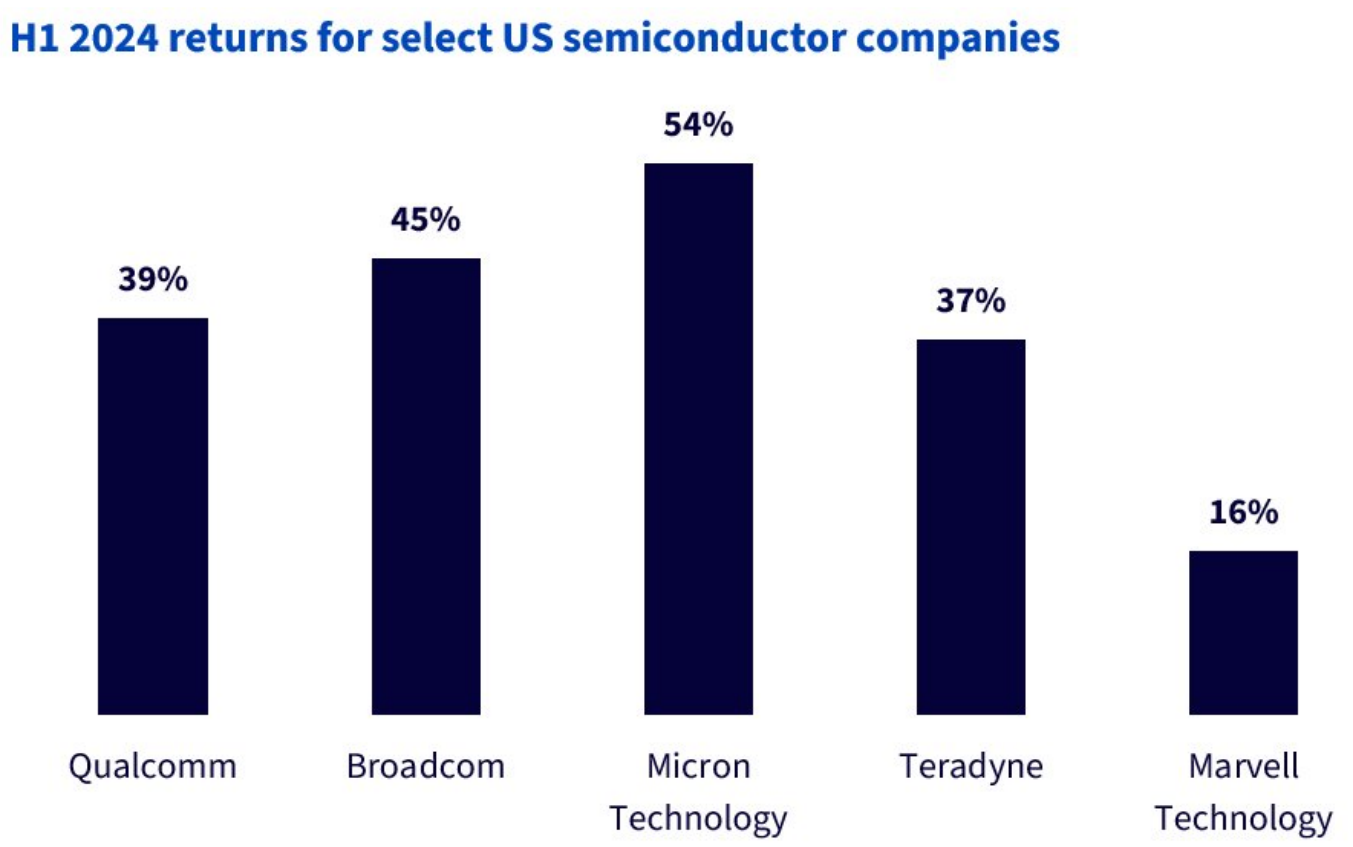
L'atteggiamento monetario più accomodante delle banche centrali, in particolare della Federal Reserve degli Stati Uniti, dovrebbe favorire le società a media e piccola capitalizzazione. Storicamente, nel primo anno successivo al taglio iniziale dei tassi le azioni registrano guadagni, con le small cap che spesso sovraperformano le loro controparti più grandi. Ne parliamo in modo più dettagliato in 'La "grande rotazione delle azioni" sta finalmente arrivando?".

Gli investitori alla ricerca di un'esposizione pura all'IA e ai temi correlati si troveranno in genere a detenere un buon mix di società a media e piccola capitalizzazione. Prevediamo che quest'approccio si rivelerà fruttuoso per chi investe nell'IA e nei settori legati alla stessa.

2. L'hype per l'IA si estenderà, andando oltre Nvidia

Il nome "Nvidia" è diventato sinonimo di rivoluzione dell'IA e i comunicati sugli utili dell'azienda sono ormai eventi in grado di smuovere il mercato. Tuttavia, mentre Nvidia domina comprensibilmente i titoli di giornale, data la leadership dell'azienda nel settore dei semiconduttori e la sua astronomica ascesa negli ultimi anni, ci sono altre società che stanno silenziosamente compiendo passi da gigante. Qualcomm, Broadcom, Micron Technology e Marvell Technology sono solo alcuni esempi di aziende che hanno costruito una solida base di clienti e stanno facendo enormi balzi in avanti senza suscitare lo stesso hype.

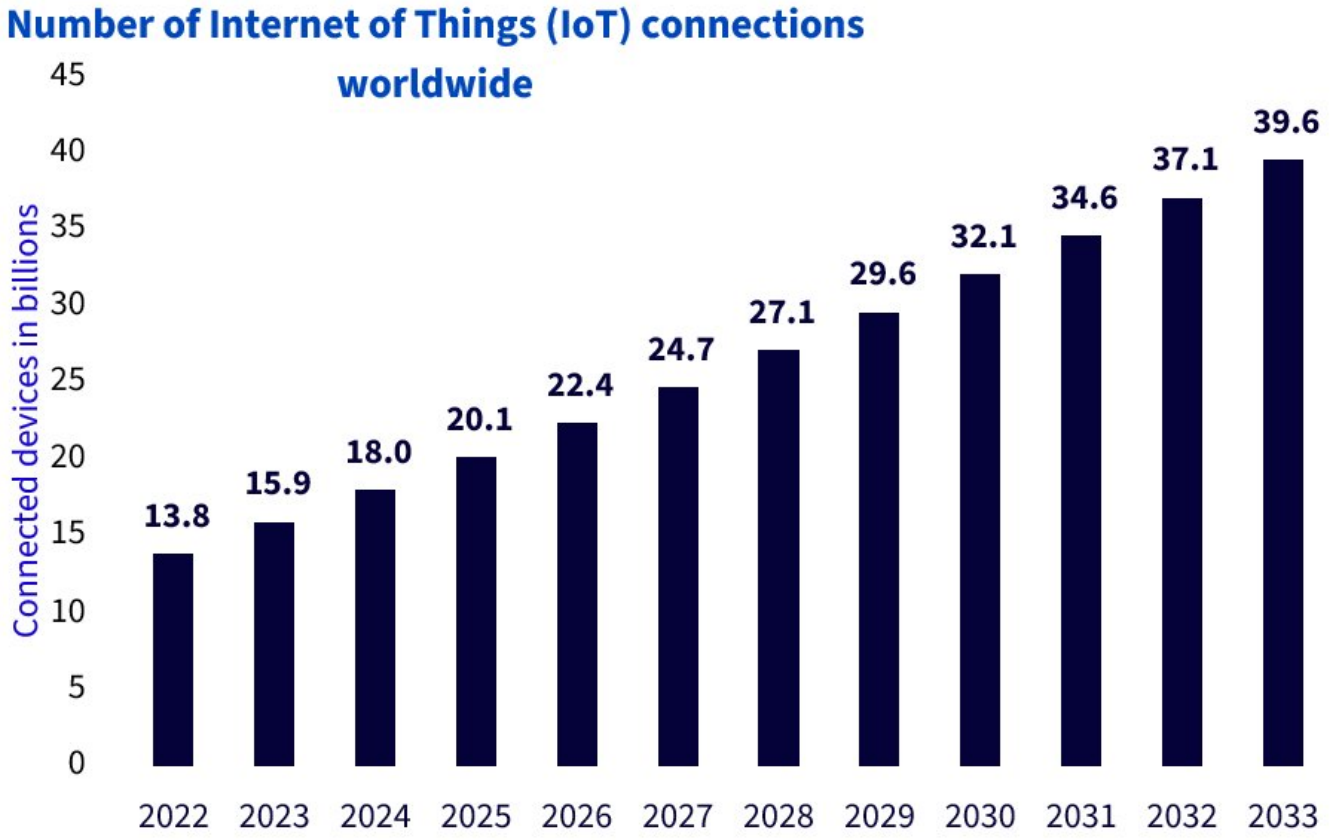
Man mano che il panorama dell'IA si evolve, gli investitori probabilmente diversificheranno i loro portafogli per includere una serie più ampia di operatori, andando oltre quelli del calibro di Nvidia.



Fonte: Bloomberg, i rendimenti si basano sui prezzi delle azioni. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

3. L'Internet of Things (compatibili con l'IA) sta per arrivare

Secondo le previsioni, entro il 2030 il numero di dispositivi dell'Internet of Things (IoT) dovrebbe quasi raddoppiare, superando i 30 miliardi rispetto a meno di 18 miliardi nel 2024. Questi non saranno solo connessi, ma molti saranno anche compatibili con l'IA, dando il via a una nuova era di dispositivi intelligenti che raccolgono ed elaborano dati del mondo reale, in tempo reale.



Fonte: Statista, in collaborazione con Transforma Insights, giugno 2024. **Le previsioni partono dal 2024. Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

L'annuncio di "Apple Intelligence" da parte di Apple a giugno 2024 esemplifica questa tendenza, facendo dell'azienda un leader nell'integrazione dell'IA nella vita quotidiana. I telefoni Android stanno facendo lo stesso. Dai prodotti indossabili ai veicoli, l'IA potenzierà sempre più i dispositivi che ci circondano, cambiando il modo in cui interagiamo con la tecnologia.

Gli investitori devono rivalutare costantemente quali aziende possono essere classificate come titoli di IA e dove si collocano all'interno della catena del valore di tale tecnologia.

4. In alcuni casi, Davide batterà Golia

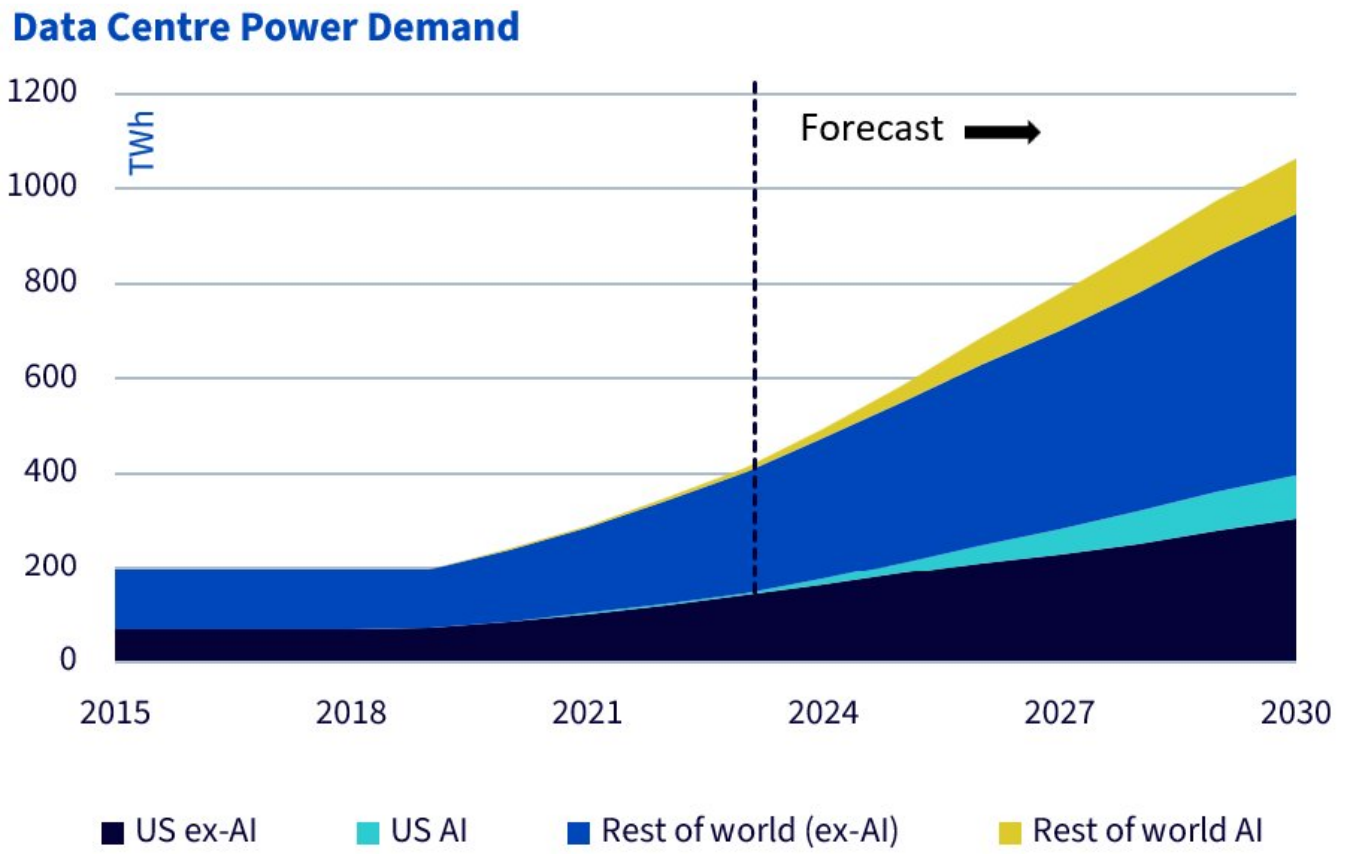
Il lancio di ChatGPT da parte di OpenAI nel 2022 ha colto di sorpresa i giganti tecnologici, dimostrando che le aziende più piccole e agili possono essere leader nell'innovazione. Secondo la Bessemer Venture Partners, i modelli di fondazione dell'IA sono il “nuovo petrolio” e le startup, come OpenAI, potrebbero cogliere una quota significativa dei finanziamenti di venture capital nell’IA.

Nei mercati pubblici, le aziende più piccole hanno il potenziale per superare i rivali più grandi, diventando obiettivi di acquisizione o crescendo in modo indipendente. Con l'entrata in vigore di politiche monetarie di sostegno, queste potrebbero registrare una crescita significativa.

Per gli investitori, ciò significa che, nel tentativo di ottenere un'esposizione ai giganti, non devono trascurare gli operatori più piccoli che, pur trovandosi nelle prime fasi del ciclo di hype, hanno un immenso potenziale.

5. La domanda di energia pulita e ben distribuita aumenterà

L'aumento delle applicazioni di IA sta determinando una domanda senza precedenti di centri dati, che a loro volta richiedono grandi quantità di energia. L'investimento di Amazon nei centri dati, pari a 150 miliardi di dollari per i prossimi 15 anni, sottolinea questa tendenza. Entro il 2030, si prevede che l'IA farà aumentare la domanda di energia dei centri dati del 160% (cfr. figura in basso).



Fonte: Masanet et al. (2020), Cisco, IEA, Goldman Sachs Research, giugno 2024. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Mentre le aziende tecnologiche si affrettano a cercare fonti di energia sicure, le rinnovabili, come il solare e l'eolico, svolgeranno un ruolo cruciale nell'alimentare la rivoluzione dell'IA. Per gli investitori, questa tendenza evidenzia la crescente importanza dei fornitori di energia rinnovabile e quanto il settore trae vantaggio dalla crescita dell'IA.

6. L'impatto dell'IA nei vari settori godrà di una maggiore considerazione

L'IA è destinata a rivoluzionare ogni settore, ma il ritmo e la portata del suo impatto rimangono incerti. Quello delle biotecnologie, ad esempio, potrebbe produrre scoperte più frequenti grazie all'accelerazione

dei relativi processi resa possibile dall'IA. La partnership di Eli Lilly con OpenAI è solo un esempio di come l'IA può trasformare i settori tradizionali.

Gli investitori dovrebbero prestare attenzione alle aree in cui il potenziale dell'IA non è ancora stato riconosciuto, in quanto potrebbero offrire notevoli opportunità.

7. La sicurezza informatica assumerà un ruolo più ampio nella società

Con l'integrazione dell'IA nelle nostre vite, la sicurezza informatica si evolverà, passando dalla difesa dalle minacce tradizionali alla protezione da nuove sfide, come i deepfake. Un recente studio di Google DeepMind ha rilevato che l'obiettivo più comune per cui si sfruttano gli strumenti di IA è quello di plasmare l'opinione pubblica, evidenziando la necessità di solide misure di sicurezza informatica.

Per gli investitori, questo rappresenta un modo alternativo per accedere alla rivoluzione dell'IA. Con l'aumento della complessità del panorama digitale, la domanda di soluzioni di sicurezza informatica avanzate non potrà che crescere.

Conclusione

Il futuro dell'IA è pieno di promesse, ma non privo di rischi. Le normative, le politiche commerciali e le dinamiche geopolitiche influenzeranno la traiettoria del suo sviluppo. Tuttavia, il progresso è inevitabile. Proprio come in passato dicevamo "C'è un'app che lo fa", presto diremo "C'è l'IA che lo fa". L'adozione dell'IA non è più facoltativa: è essenziale per rimanere al passo con un mondo in rapida evoluzione.

Man mano che l’IA si evolve, anche il nostro approccio agli investimenti deve fare lo stesso. Il futuro si prospetta entusiasmante.

L’outlook completo è disponibile qui.

[1] Per una descrizione completa delle tre categorie, si rimanda al sito web di WisdomTree.

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.