Sprigionare il potenziale degli investimenti nell'IA: approfondimenti sul ribilanciamento del Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index

Pubblicato il 22 aprile 2024

Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Principali insegnamenti

- Dopo il lancio di ChatGPT, sempre più aziende hanno iniziato a menzionare l'IA nei propri annunci degli utili
- Il Nasdaq CTA Artificial Intelligence rappresenta un approccio sistematico volto a cogliere le opportunità di investimento nel segmento dell'IA
- L'ultimo ribilanciamento dell'indice rivela le dinamiche dell'investimento nell'IA e il potenziale che racchiude
- Prodotti correlati WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc Scopri di più

Nel primo trimestre, NVIDIA è stata probabilmente l'azienda più interessante nel settore tecnologico. Il suo annuncio degli utili a febbraio ha decisamente attirato l'attenzione degli investitori, che lo attendevano con il fiato sospeso. Questo ha portato a sentiment diversi, compreso un leggero calo prima dello stesso.

Tuttavia, la sbalorditiva crescita del fatturato di NVIDIA, pari al 265% su base annua (YoY), ha rinvigorito il sentiment del mercato. Successivamente, con la presentazione dei nuovi chip Blackwell, B200 e GB200, Nvidia ha fatto nuovamente notizia.

Lo scorso anno, però, i suoi ricavi non sono stati gli unici a registrare un rally. Molte aziende hanno iniziato a parlare di IA nei propri annunci degli utili per via del boom dell'intelligenza artificiale (IA), guidato da ChatGPT. Rispetto al 1° trimestre del 2023, quest'anno tra i componenti del Russell 3000 il numero di coloro che hanno menzionato l'IA nelle dichiarazioni preparate per gli annunci degli utili è aumentato del 94%[1]. È evidente che questo sia un tema caldo non solo per gli investitori, ma anche per le aziende.

Figura 1: Numero di aziende che hanno menzionato l'IA nelle dichiarazioni preparate per gli annunci degli utili

Fonte: Bloomberg. Aggiornata al 31 marzo 2024.

Un modo sistematico per cogliere la purezza del megatrend dell'IA

Mentre un numero crescente di aziende parla di come l'IA ha plasmato o plasmerà la loro attività, distinguere le società incentrate sull'IA dai semplici utilizzatori delle relative tecnologie e identificare il potenziale di investimento tra quelle che interagiscono con l'IA in modi diversi può essere un compito impegnativo.

Il **Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index** (NQINTEL) offre un approccio sistematico per cogliere i potenziali guadagni nel segmento dell'IA. Le aziende dell'universo investibile sono suddivise in tre gruppi in base alla loro posizione nella catena del valore dell'IA e all'esposizione stimata dei loro ricavi alla stessa. Tali categorie sono:

- **Engager:** gli Engager sono all'avanguardia nei prodotti e servizi basati sull'IA. I loro clienti utilizzano e traggono direttamente vantaggio dalla stessa.
- **Enabler:** gli Enabler forniscono i componenti in grado di assistere i complessi processi in tempo reale richiesti dalle soluzioni di IA.
- **Enhancer:** gli Enhancer sono costituiti da grandi aziende diversificate che operano a livelli che pochi altri possono immaginare e che, nel corso del loro cammino, tendono a orientarsi sempre di più verso l'IA, le piattaforme e i dati.

Ultimi arrivati: uno sguardo all'indice

In base alla classificazione aggiornata e alle valutazioni di intensità relative all'IA, il NQINTEL subisce due ribilanciamenti, uno a marzo e uno a settembre. A marzo 2024, l'indice ha accolto cinque nuovi componenti e, dopo il ribilanciamento, ha promosso uno di quelli già presenti, che è passato da Enhancer a Engager . L'analisi di questi cambiamenti ci fornisce un'idea della ricostituzione dell'indice.

Ocado Group (passato da Enhancer a Engager): Ocado era una partecipazione esistente già prima del ribilanciamento, ma la sua classificazione è passata da Enhancer a Enabler . L'azienda è nota per la sua attività di vendita al dettaglio online, ma fornisce anche soluzioni tecnologiche basate sull'IA, come l'automazione del magazzino e la logistica robotizzata.

L'azienda è diventata un'Enabler per via della notevole redditività e della crescita sostanziale delle sue soluzioni tecnologiche. In particolare, rispetto al 2022, lo scorso anno i ricavi delle soluzioni tecnologiche di Ocado sono aumentati del 44%. Inoltre, la stessa sta espandendo la sua attività tecnologica a livello globale. Ha concluso il primo accordo che esula dalla vendita al dettaglio di generi alimentari, fornendo la sua soluzione robotizzata per la gestione del magazzino all'unità canadese del distributore di farmaci McKesson. Ha inoltre aperto tre centri logistici robotizzati nel Regno Unito, in Giappone e in Canada. Data la crescente importanza delle soluzioni di IA per l'attività di Ocado, la categoria di Ocado è passata da Enhancer a Engager .

Palantir Technologies (nuovo componente tra gli Engager): Palantir Technologies è un'azienda di software specializzata nella creazione di piattaforme di dati aziendali. L'anno scorso ha lanciato una soluzione completa di IA: AIP. Questa consente ai clienti di sfruttare gli strumenti di IA e di apprendimento automatico di Palantir, compresi i più recenti modelli linguistici di grandi dimensioni (LLM), all'interno delle loro

piattaforme di dati. I clienti possono implementare gli LLM sulle loro reti private, massimizzando la sicurezza dei dati e migliorando l'efficienza grazie alla riduzione dei costi di trasferimento e archiviazione.

Grazie alle sue soluzioni di IA, nel quarto trimestre i ricavi di Palantir sono aumentati del 20% YoY e la crescita dei ricavi prevista per tutto il 2024 è del 19% superiore rispetto all'anno precedente. Il prezzo delle azioni è salito di oltre il 40% dopo la pubblicazione dei risultati finanziari del quarto trimestre.

L'azienda ha aumentato la trasparenza sui suoi clienti e le sue partnership. In questo modo ha rivelato una solida crescita delle vendite non solo tra i clienti governativi, ma anche nel settore commerciale. Tale trasparenza sottolinea la reale competenza dell'azienda in materia di IA e ha convinto il nostro index provider a includerla nell'indice.

La valutazione di intensità relativamente all'IA dell'azienda è cresciuta molto nel corso dell'ultimo anno e ha soddisfatto i criteri di idoneità finanziaria. Di conseguenza, questa volta Exscientia è stata aggiunta all'indice.

Darktrace (nuovo componente tra gli Engager): Darktrace Plc è specializzata nello sviluppo e nella vendita di soluzioni di sicurezza informatica basate sull'IA per le aziende. La tecnologia di IA dell'azienda offre una visione dinamica delle architetture cloud e blocca rapidamente gli attacchi informatici in corso, tra cui ransomware, phishing via e-mail e minacce agli ambienti cloud e alle infrastrutture essenziali.

Beneficiando della spinta dell'IA, Darktrace ha registrato una crescita dei ricavi del 27,4% e un aumento dell'ARR del 24,4% su base annua. Inoltre, ha rivisto al rialzo le proprie aspettative in termini di ricavi e margine EBITDA per l'anno in corso. La valutazione di intensità relativamente all'IA di questa azienda è in aumento e la sua soluzione di IA ha dimostrato di poter conquistare clienti e generare profitti.

CEVA Inc (nuovo componente tra gli Enabler): CEVA, Inc. è specializzata nella concessione su licenza di piattaforme di elaborazione del segnale e processori di IA ai produttori di chip. La sua offerta comprende processori di segnale digitale, processori di IA, piattaforme wireless e software complementari per la fusione dei sensori, il miglioramento delle immagini, la computer vision, l'input vocale e l'IA.

L'azienda ha sviluppato una potente NPU IP (Neural Processing Unit Intellectual Property) nota come NeuPro-M NPU. Questo componente hardware specializzato è stato progettato per accelerare i calcoli delle reti neurali, ridurre il consumo energetico, consentire l'elaborazione in tempo reale e supportare le applicazioni edge di IA.

Symbotic (nuovo componente tra gli Enhancer): Symbotic è un'azienda che opera nel settore della tecnologia dell'automazione ed è specializzata in piattaforme tecnologiche di movimentazione dei prodotti basate sulla robotica e l'automazione. Il suo sistema gestisce vari aspetti della logistica di un magazzino.

In particolare, l'azienda ha migliorato i magazzini distribuendo una flotta di robot autonomi che sfruttano un software basato sull'IA. La piattaforma di Symbotic serve già alcuni dei maggiori rivenditori al mondo. Sfruttando la sua soluzione basata sull'IA, nell'anno fiscale 2023 l'azienda ha ottenuto un aumento del fatturato del 98% su base annua.

Tutti i dati finanziari e i prezzi delle azioni riportati in questa sezione sono presi da Bloomberg. Aggiornati al 31 marzo 2024.

Conclusione

ChatGPT è ormai disponibile da oltre un anno e mezzo e il rally del megatrend dell'IA che ha avviato sta gradualmente investendo diversi segmenti. L'ultimo ribilanciamento del Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index offre approfondimenti su diverse aziende, che spaziano dalla sicurezza informatica ai servizi cloud, dalle biotecnologie alla robotica, fino alla catena di approvvigionamento.

Classificando le aziende in base alla loro posizione nella catena del valore dell'IA e applicando un metodo che prevede l'equiponderazione all'interno di ciascun gruppo, il Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index seleziona un mix ben assortito di aziende che interagiscono con i progressi dell'IA e li guidano in diversi modi. Queste aziende sono pronte a beneficiare del potenziale ampliamento del megatrend dell'IA nel prossimo futuro.

1 Bloomberg. Aggiornata al 31 marzo 2024.

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. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. 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.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

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.