

GESTIONI L'AI è un potente motore destinato a rivoluzionare interi settori, finanza compresa, ma anche un tema di investimento tramite fondi ed Etf azionari. I migliori hanno reso oltre il 50% in cinque anni

Risparmi intelligenti

di Paola Valentini

«**A**nche la nostra industria deve tenere il passo del cambiamento. Dalle diverse fasi del processo di investimento, alla gestione del rischio, all'offerta e alla distribuzione, fino al dialogo e alla comunicazione col cliente, l'intelligenza artificiale sta trasformando il nostro mondo». Con queste parole Carlo Trabattoni, presidente di Assogestioni, ha aperto la tre giorni della quattordicesima edizione del Salone del Risparmio 2024 che si è tenuta all'Allianz MiCo di Milano da martedì 9 a giovedì 11 aprile. Il numero uno dell'associazione italiana dei gestori ha sottolineato l'importanza dell'AI (artificial intelligence o intelligenza artificiale) come motore della crescita degli operatori di asset management, ribadendo che non si tratta di una moda del momento, ma di una tendenza di lungo termine destinata a rivoluzionare interi settori, non soltanto quello finanziario. Statista Market Insight prevede che nel 2030 il mercato mondiale dell'AI raggiungerà i 700 miliardi di euro di valore e Dws stima una cifra di minimo 200 miliardi in Europa. Secondo un'indagine (presentata al Salone del Risparmio) condotta da EY tra 227 asset e wealth manager a livello globale, Italia inclusa, il 98% del panel sta già investendo nell'AI generativa,

ha in programma di farlo o è fortemente interessato ad approfondirla, anche se i costi per creare una infrastruttura tecnologica non sono così irrilevanti tanto che probabilmente soltanto le società di gestione più grandi, che possono sfruttare le economie di scala, saranno in grado di costituire team di lavoro interni specializzati. «Co-

struire una macchina autocosciente è oggi per noi impossibile, come sarebbe stato impossibile secoli fa costruire un computer. Il fatto che non esista una coscienza artificiale, non significa quindi che a un certo punto non possa essere costruita», ha sottolineato al Salone del Risparmio Gianluca Serafini, ad e dg di Fideuram Am Sgr. Ma, quello dell'AI non è soltanto un trend che svolgerà un ruolo da protagonista nel plasmare il futuro delle attività economiche creando nuovi percorsi di crescita, perché si tratta fin da ora di un filone di investimento.

I risparmiatori possono esporre i propri portafogli sullo sviluppo delle nuove tecnologie capaci di svolgere funzioni e ragionamenti tipici della mente umana, oltre che con le singole azioni esposte all'AI, anche tramite fondi ed Etf azionari specializzati sui titoli del settore. Fida ne ha censiti una decina disponibili sul mercato italiano per gli investitori retail (tabella in pagina). E le loro performance sono brillanti. Da inizio anno il migliore è il fon-



do Dws Invest Artificial Intelligence con un rendimento del 14,3%. A più lungo termine i ri-

sultati sono tutti superiori al 50%: a partire dall'Etf Wisdom Tree Artificial Intelligence con il 127,3% a cinque anni, seguito da Dws Invest Artificial Intelligence con il 97,3% e dal Tcw Global Artificial Intelligence Sustainable Equity Fund che ha messo a segno il 94,1%. «E' indubitabile che l'argomento AI sia stato il driver a sostegno della crescita vertiginosa dei mercati azionari globali ma principalmente americani nell'ultimo anno, crescita capace di annullare l'impatto negativo di politiche monetarie raramente così restrittive e di una condizione inflattiva importante», ricorda Roberto Facchini, portfolio manager di Valori Asset Management (si veda box in pagina). «La sovraperformance dei titoli dell'AI è stata trainata dal forte slancio degli utili. La concentrazione è un rischio, ma siamo lontani dai livelli della bolla delle dotcom: al suo picco nel 2000, il settore tecnologico era scambiato a una quota di utili pari a 2 volte l'S&P500, contro l'1,35 di oggi», osserva Michele Morganti, senior equity strategist di Generali Investments.

Alle grandi attese create dal boom dell'intelligenza artificiale si contrappongono altrettanti dubbi e timori, a partire dall'enorme quantità di energia assorbita per far funzionare la capacità di calcolo e di storage. «Le capacità rivoluzionarie dell'AI, pur essendo impressionanti, sono oscurate dal suo famelico consumo di risorse. ChatGPT consuma mezzo litro di acqua per rispondere a ogni 5-50 richieste, mentre l'energia assorbita dai data center glo-

bali supera già quella della Francia, il decimo consumatore di elettricità al mondo», avverte Yan Taw Boon, gestore per l'azionario tematico Asia di Neuberger Berman.

Dunque l'aumento della domanda di intelligenza artificiale, prosegue il gestore, «sottolinea l'urgente necessità di soluzioni innovative e sostenibili che affrontino i limiti delle risorse essenziali e la ricerca in questo senso può creare opportunità significative per gli investitori. Come si intuisce, la ricerca di tecnologie abilitanti per l'AI è appena cominciata. La crescita degli investimenti nella generazione di energia alternativa e nelle soluzioni innovative per il raffreddamento dei data center, potrebbe aprire opportunità significative per gli investitori attivi che tengono d'occhio questo settore», conclude il gestore di Neuberger Berman. (riproduzione riservata)



RENDIMENTI E COSTI DI FONDI ED ETF AZIONARI COLLOCATI IN ITALIA PER INVESTIRE SULL'INTELLIGENZA ARTIFICIALE

Ordinati per rendimento da inizio 2024. Questi fondi ed Etf investono nei titoli delle quotate del settore IA

Nome	Valuta	Isin	Nome società	Rendimento				Commissione di gestione %
				da inizio 2024	a 1 anno	a 3 anni	a 5 anni	
Dws Invest Artificial Int. I.C Cap EUR	euro	LU1863263346	Dws	14,35%	39,44%	18,47%	97,38	0,75
Franklin Intelligent Machines A \$	dollaro	LU2387455863	Franklin Templeton	13,85%	33,11%	-	-	1,00
Tow Global Artificial Int. Sust.Eq. AU Cap \$	dollaro	LU1846748494	Carne Gl. Fund Man.	13,65%	45,18%	19,59%	94,11	2,00
M&G (Lux) Global Artificial I.C Cap EUR	euro	LU2694841284	M&G	12,04%	-	-	-	0,75
Lux Im Ai & Data DL Cap EUR	euro	LU2344410191	BG Fm	10,74%	38,49%	-	-	2,10
Echiquier Artificial Intelligence B	euro	LU1819480192	La F. de l'Echiquier	10,67%	47,05%	-12,56%	60,36	2,39
Oddo BHF Artificial Intelligence CN EUR	euro	LU1919842424	Oddo BHF Am	9,96%	39,87%	19,97%	67,56	0,95
Symphonia Lux Artificial I. R Cap EUR	euro	LU1028416540	Waystone Manag.	9,44%	31,78%	20,39%	50,8	1,90
L&G Artificial Intelligence Etf	euro	IE00BK5BCD43	Lgim Managers	7,77%	41,11%	16,59%	-	0,49
Amundi IS Msci Robotics & Ai Esq Etf Acc	euro	LU1861132840	Amundi	6,96%	24,77%	20,31%	81,65	0,35
Allianz GI Artificial Intelligence AT Cap \$	dollaro	LU1548497426	Allianz Global Inv.	6,62%	39,84%	-6,51%	93,85	2,05
WisdomTree Artificial Intelligence Etf \$	euro	IE00BDVPNG13	Wisdomtree	5,42%	32,92%	13,32%	127,33	0,40

Performance calcolate il 09/04/2024. Classi retail, a capitalizzazione dei proventi. Per gli Etf sono state considerate anche le classi a distribuzione dei proventi. Categoria Fida: Azionari Settoriali - Intelligenza Artificiale (Globale)

Fonte: Fida

Withub

