

Investimenti settoriali e tematici: punti di attenzione in un mondo in evoluzione

Che cos'è un investimento tematico?

L'investimento tematico è un particolare investimento che lavora sulla **identificazione di macro-tendenze** mondiali in divenire, con il fine di beneficiarne in caso di positiva evoluzione nella crescita degli investimenti correlati

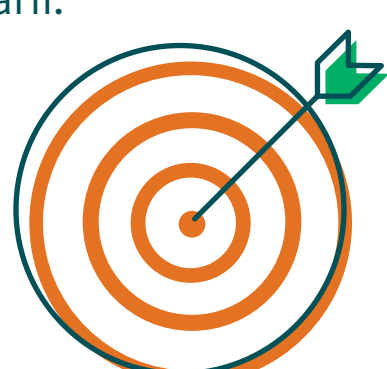
Gli investimenti tematici cercano di afferrare quindi trend strutturali in corso nell'economia, nella tecnologia e nella società, puntando a capire i cambiamenti che stanno avvenendo nel mondo, in modo da investire sulle società che sono meglio equipaggiate per affrontarli

In questo senso l'investimento tematico rappresenta una ricerca a più ampio respiro rispetto a un tradizionale investimento settoriale...



Pur catturando nuove tendenze, gli investimenti tematici vanno "maneggiati" con attenzione e professionalità; è sempre importante, anzi:

Tenere sempre a mente la **compatibilità di tali scelte con i propri obiettivi personali**, le esigenze di investimento e la propria finestra temporale per realizzarli. A volte, infatti, beneficiare di tale tendenze richiede investimenti di lungo periodo



Essendo legati a esigenze di specializzazione, vanno relegati ad una **componente minoritaria e residuale del portafoglio di investimenti** complessivo, ad esempio affiancando le strategie più generaliste e globali che hanno il vantaggio di fare investimenti "cross" tra i diversi settori e temi di investimento

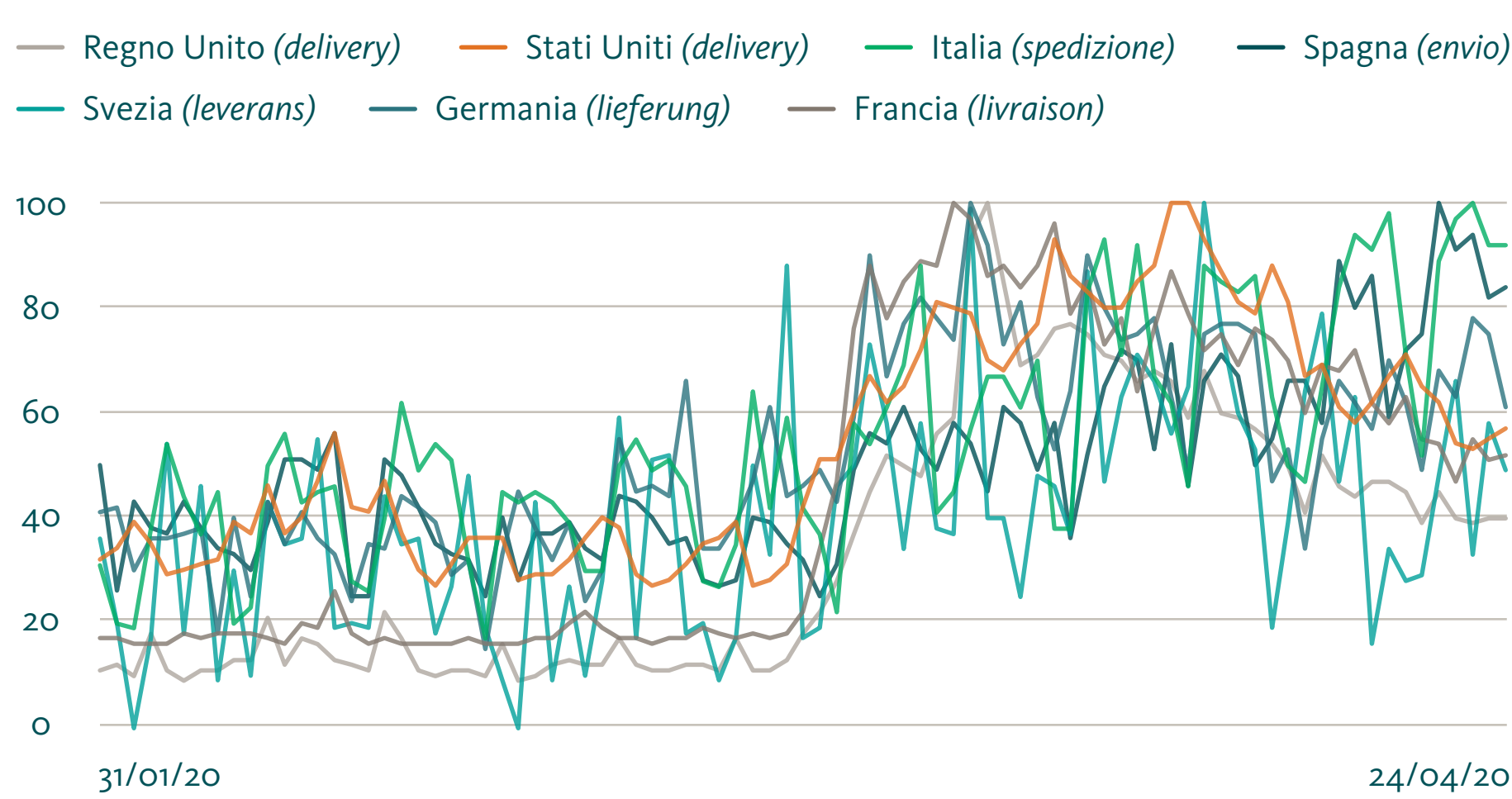
...perché spesso vengono presi in considerazione trend in grado di **influire orizzontalmente su più settori e aree geografiche**, con un'ottica che guarda all'incertezza attuale del mercato e agli incrementi di valore sul lungo periodo.

Tra gli investimenti tematici che cercano di catturare macro tendenze esistono ad esempio quelli collegati alla **salute** ed alle applicazioni della **tecnologia** e del **digitale**.

Tecnologia e Digitale

La pandemia di Covid-19 ha accentuato ed accelerato tendenze già in essere in tutte quelle attività dove l'utilizzo della tecnologia e delle soluzioni informatiche è preponderante (ampia diffusione del tele-lavoro, continuo sviluppo degli e-commerce, accentuazione della smaterializzazione dei pagamenti, streaming on-demand e gaming diffusi in fasce più ampie della popolazione) a cui si aggiungono trend di lungo termine come lo sviluppo delle rete di comunicazione 5G, o lo sviluppo di tecnologie legate all'intelligenza artificiale e al machine learning

Ricerche Google del termine "spedizione" nelle varie lingue



Fonte: E-commerce in the time of Covid-19, OECD

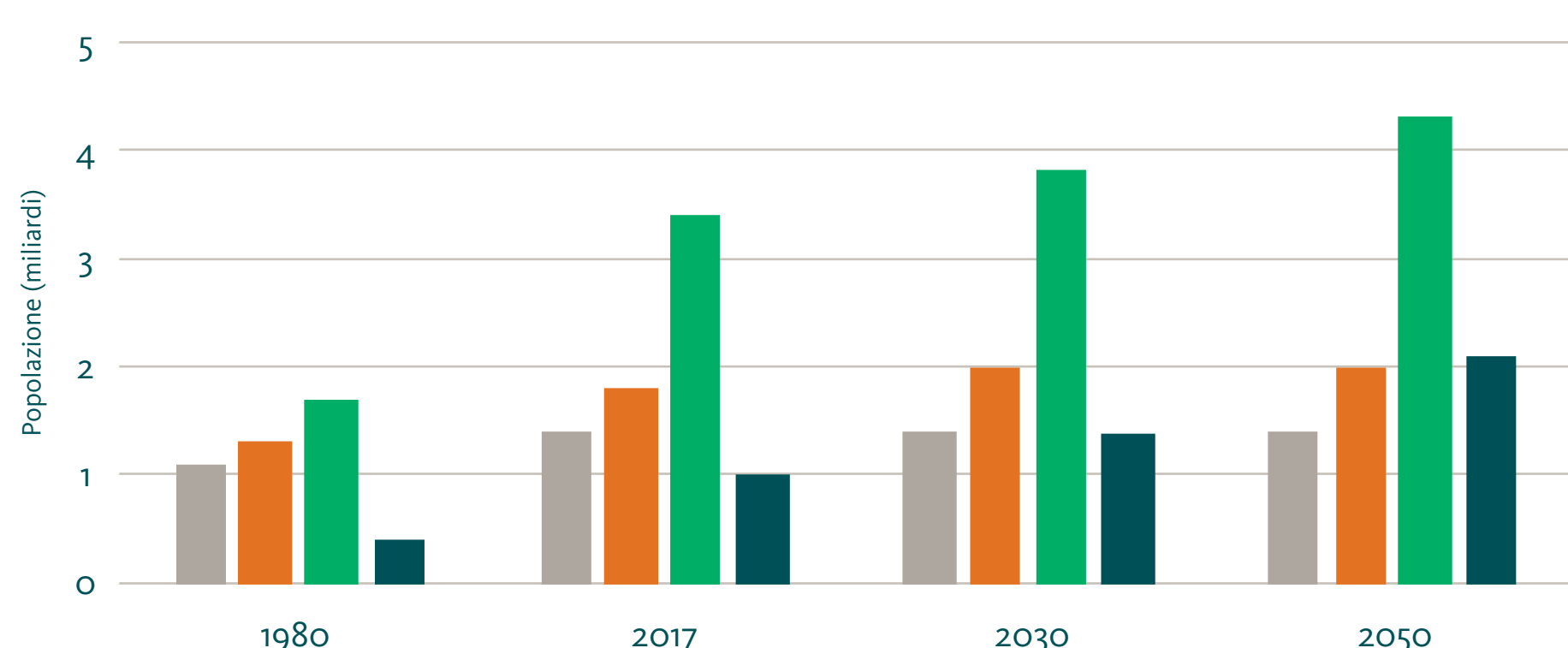
Va tenuto presente che investimenti focalizzati sulla "tecnologia" si caratterizzano generalmente per una concentrazione anche in settori quali Informatica e Servizi di Comunicazione e comportano solitamente un'**esposizione regionale**, e di conseguenza valutaria, **prevalentemente rivolta al Nord America**.

Le aziende del settore registrano spesso valutazioni elevate, perché incorporano già le aspettative di crescita legate a questi trend strutturali; per questo motivo il segmento potrebbe essere soggetto ad elevata volatilità: da qui l'esigenza di ricercare una **attenta diversificazione di portafoglio**.

Healthcare

Popolazione mondiale per fascia di età

0-9 10-24 25-59 60+



Fonte: United Nations, World Population Prospect

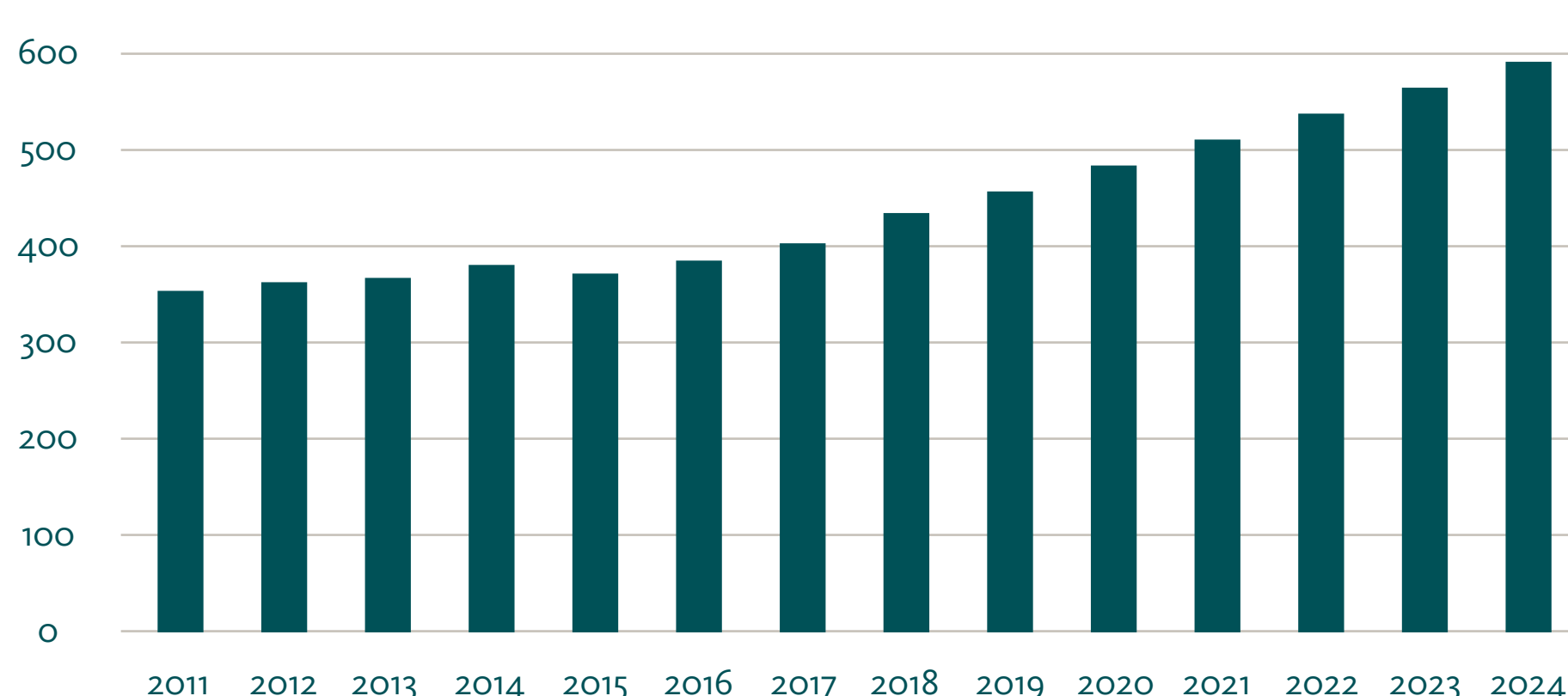
La pandemia ha comportato un'attenzione sempre maggiore alla salute ed all'attività di aziende legate ai servizi sanitari, accelerando anche in questo settore un cambiamento su più fronti che era già in preparazione negli ultimi anni (a causa ad esempio del progressivo invecchiamento della popolazione mondiale, che richiederà più cure e per periodi più lunghi, e un incremento della spesa sanitaria nei paesi emergenti).



A questi, si aggiunge anche la continua innovazione tecnologica in campo sanitario come, ad esempio, l'applicazione del c.d. Internet of Things, Big Data, Artificial Intelligence e Machine Learning, che stanno spingendo i settori Medtech e Digital Health

Entrate totali della tecnologia medica globale dal 2011 al 2024

Miliardi di US\$



Fonte: Total global medical technology revenue from 2011 to 2024, Statista

Questo tipo di tema si caratterizza generalmente per una **elevata concentrazione degli investimenti sul settore Salute**, ed un'esposizione regionale, e di conseguenza valutaria, maggiormente rivolta al Nord America.

Il settore Salute presenta tipicamente, al suo interno, **due tipologie di aziende**: quelle farmaceutiche tradizionali, caratterizzate da una prospettiva di crescita mediamente piuttosto bassa, dovuta anche alla concorrenza dei generici, e le aziende dal carattere fortemente innovativo, anche se a volte incerto, come quelle operanti nelle biotecnologie.