

Investire in IA: una moda al suo apice o l'inizio di una nuova era?

XVIII Itinerario Previdenziale, 24-27 settembre 2024
Malta

Alessandro Fonzi, CFA, Country Head Italy, DPAM

Disclaimer

Degroof Petercam Asset Management sa/nv (DPAM) I rue Guimard 18, 1040 Brussels, Belgium I RPM/RPR Brussels I TVA BE 0886 223 276
© Degroof Petercam Asset Management SA/NV, 2024, all rights reserved.

Questa è una comunicazione di marketing. Il presente documento non può essere distribuito agli investitori al dettaglio e l'uso è limitato esclusivamente agli investitori professionali.

Degroof Petercam Asset Management ("DPAM") è l'autore del presente documento. Sebbene questo documento e il suo contenuto siano stati preparati con la dovuta cura e siano basati su fonti e/o fornitori di dati di terze parti che DPAM ritiene affidabili, essi sono forniti 'così come sono' senza alcuna garanzia di alcun tipo, espressa o implicita. Né DPAM né i suoi fornitori di dati di terze parti garantiscono la correttezza, la completezza, l'affidabilità, la tempestività, la disponibilità, la commerciabilità o l'idoneità per uno scopo particolare.

Questo documento è illustrativo e a solo scopo informativo. Le informazioni fornite qui devono essere considerate di natura generale e in nessun caso intendono essere adattate alla vostra situazione personale. Il suo contenuto non rappresenta una consulenza di investimento, né costituisce un'offerta, una sollecitazione, una raccomandazione o un invito ad acquistare, vendere, sottoscrivere o eseguire qualsiasi altra operazione con strumenti finanziari, comprese, a titolo esemplificativo, azioni, obbligazioni e quote di organismi di investimento collettivo. Né è rivolto agli investitori da una giurisdizione in cui tale offerta, sollecitazione, raccomandazione o invito sarebbe illegale. Il presente documento non costituisce una ricerca o un'analisi finanziaria o un'altra forma di raccomandazione generale indipendente o obiettiva sulle operazioni in strumenti finanziari di cui all'articolo 2, 2°, 5 della legge del 25 ottobre 2016 relativa all'accesso alla prestazione di servizi di investimento e allo status e alla vigilanza delle società di gestione del portafoglio e dei consulenti di investimento. Le informazioni contenute nel presente documento non dovrebbero pertanto essere considerate ricerche d'investimento indipendenti o obiettive.

Investire comporta rischi. Le performance passate non garantiscono risultati futuri. Il denaro investito nel fondo può sia aumentare che diminuire di valore, e non è certo che si ottenga indietro tutto il capitale investito. Tutti i pareri e le stime finanziarie contenuti nel presente documento riflettono la situazione al momento della pubblicazione e sono soggetti a modifiche senza preavviso. Le mutate circostanze del mercato possono rendere errate le opinioni e le dichiarazioni contenute nel presente documento. Le decisioni di investire in qualsiasi fondo DPAM possono essere prese validamente solo sulla base del Key Investor Information Document (KIID), del prospetto e delle ultime relazioni annuali e semestrali disponibili. Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente sul sito <https://www.dpamfunds.com>. Consigliamo vivamente all'investitore di leggere attentamente questi documenti prima di eseguire una transazione. Per gli investitori in Svizzera, il prospetto, l'atto costitutivo del fondo, le ultime relazioni di attività e i documenti informativi principali sono disponibili gratuitamente presso l'agente di rappresentanza per la Svizzera (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo).

Il presente documento non può essere riprodotto, duplicato o diffuso in alcuna forma, in tutto o in parte, o distribuito ad altre persone senza il previo consenso scritto di DPAM. L'utente di questo documento riconosce che il contenuto costituisce un segreto commerciale protetto da copyright e/o informazioni proprietarie di valore sostanziale. L'accesso al presente documento non trasferisce i diritti proprietari né trasferisce il titolo e i diritti di proprietà. Le informazioni contenute in questo documento, i diritti in esso contenuti e le protezioni legali in merito rimangono esclusivamente a DPAM. Il presente documento non può essere distribuito a investitori privati ed è riservato esclusivamente agli investitori istituzionali.

Le informazioni contenute nella presente presentazione (compresi eventuali allegati) relative al regolamento UE 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") sono a voi concesse da DPAM sulla base della sua comprensione del SFDR, del Regolamento di Tassonomia e delle leggi e dei regolamenti correlati e delle linee guida disponibili al riguardo alla data di questa presentazione. L'attuazione del regolamento SFDR e sulla tassonomia può evolvere nel tempo sulla base degli orientamenti degli organismi di regolamentazione, delle prassi di mercato e dell'adozione di norme tecniche o di atti delegati da parte delle autorità a livello dell'UE.

Anche se questo documento e il suo contenuto sono stati preparati con la dovuta cura, le informazioni fornite in esso (compresi i suoi allegati) possono risultare inesatte o incomplete in seguito a chiarimenti e/o posizioni emessi dalle autorità europee e/o dalle autorità nazionali di regolamentazione in merito all'attuazione e/o all'interpretazione della SFDR, del regolamento sulla tassonomia e di qualsiasi altro atto di esecuzione. DPAM non garantisce la correttezza, completezza, affidabilità, tempestività, disponibilità, commerciabilità o idoneità per uno scopo particolare.

Agenda

DPAM

Perché investire
in Intelligenza
Artificiale?

Strategia e
Posizionamento



DPAM



Active Asset Manager



Sustainable Actor



Research Driven



Oggi DPAM è parte del Gruppo Indosuez. Le nostre origini risalgono al 1871. Da allora aspiriamo a generare una buona performance nel lungo periodo a beneficio dei nostri clienti e della società.



Il nostro **team di gestione è centralizzato a Bruxelles** ed è caratterizzato da uno stile di **gestione attivo e guidato dalla performance**.



Impegno costante negli **investimenti responsabili** sin dal 2001. Gestione attiva e filtri ESG applicati a classi di attivi e temi. La nostra offerta comprende anche strategie di Transizione, Sostenibili e di Impact Investing.



Modelli **proprietary** di ricerca fondamentale e quantitativa sviluppati internamente da team di analisti del credito, azionari, ESG e SRI.



Gestori esperti e costantemente supportati dal Buy Side Research Team interno.



Focalizzati sul cliente. Costruiamo relazioni di lungo periodo grazie al nostro network internazionale di 8 succursali in tutta Europa.



Un consolidato track record sostenibile



**Un'attenzione crescente
agli investimenti
sostenibili da oltre 20
anni**



**Firmatari degli UN-PRI
dal 2011**
Valutazione massima per il
settimo anno consecutivo



**Pionieri nel debito
sovrano sostenibile**
quasi 5 miliardi di euro
investiti
(a fine giugno 2024)



**22,3 miliardi di euro sono
conformi ai fondi SFDR 8+ e 9**
In varie classi di attivi
(a fine giugno 2024)



**Esercitiemo il nostro
diritto di voto**
in più di 645 aziende a
livello globale



**Gli AuM aziendali di
DPAM con allineamento
SBT (Science Based
Targets) o 1,5°C sono
pari al 57%**
(a fine Dicembre 2023)



**Ci impegniamo
intavolando un
dialogo attivo**
con 299 aziende



**Attivi tramite l'engagement
collaborativo**
(CA100+, CDP, ADVANCE,
etc.)



DPAM è al **1° posto**
nella Top 10 degli asset
managers più
responsabili a livello
globale secondo il
**Responsible Investment
Brand Index (RIBI™)**
2024.



Agenda



DPAM

Perché l'IA?

Strategia e
Posizionamento



3 valori fondamentali

01

Investire in IA: non siamo in ritardo

Buon rapporto rischio/rendimento grazie a valutazioni ragionevoli e ottimi modelli di business

02

Importanti campi d'applicazione

Diversi campi d'applicazione stanno già rivoluzionando industrie da diversi trilioni di dollari

03

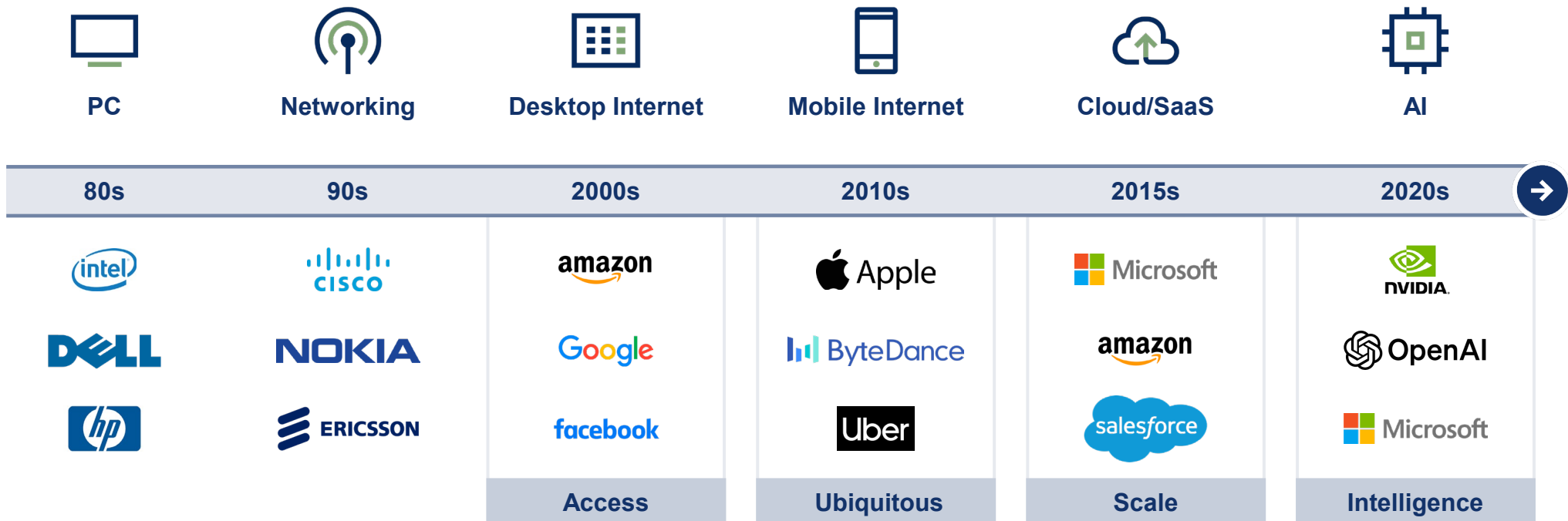
L'IA potrà solo migliorare

La tecnologia dei modelli di linguaggio e di grandi dimensioni è ancora nelle fasi iniziali e si sta espandendo rapidamente in altri settori, offrendo opzioni gratuite



L'inizio di un nuovo super ciclo: IA

I super cicli precedenti hanno avuto un impatto significativo sui mercati, con chiari vincitori e perdenti





L'IA sta convergendo con altre tecnologie per risolvere problemi reali e significativi





Investire nell'IA: non è troppo tardi

4 ragioni fondamentali per un buon rapporto rischio/rendimento

01

Universe d'investimento ampio e in espansione

Le opportunità d'investimento spaziano dalle grandi aziende tecnologiche ai semiconduttori, software, settori industriali, fino alle aziende internet e di dati.

02

I leader del settore trarranno il massimo beneficio

L'IA richiede molto capitale, dati, i migliori ingegneri e una vasta rete di distribuzione.

Nessun "concept stock".

03

Altri trend secolari come fattori favorevoli

Anche senza l'IA, questi investimenti sono sostenuti da tendenze secolari come il 5G, i veicoli elettrici e, soprattutto, il cloud.

04

Le valutazioni sono ragionevoli

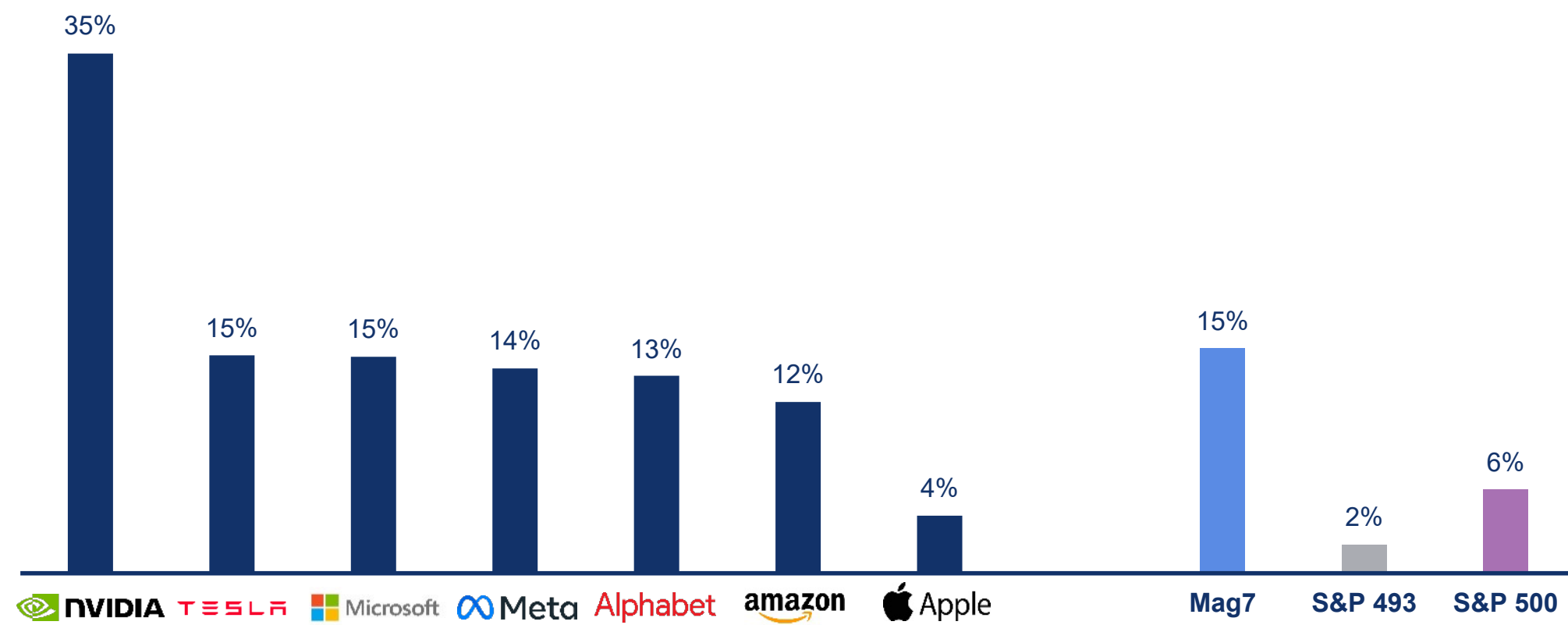
Le aziende hanno modelli di business eccezionali, spesso operano come monopolisti e oligopolisti.

Le valutazioni sono in linea con la media degli ultimi 5 anni, simili al mercato.



Le prospettive delle Mag 7 sono migliori rispetto al resto del mercato

Proiezione di crescita delle vendite nei prossimi 3 anni





Campi d'applicazione

2 esempi tra i tanti

L'intelligenza artificiale aumenta la produttività degli sviluppatori

- Lo sviluppo del software è un mercato da oltre 2.000 miliardi di dollari.
- La GenAI aiuta gli sviluppatori a scrivere un codice fino al 50% più velocemente, con meno errori.
- Carenza globale di sviluppatori.

Automazione del servizio clienti

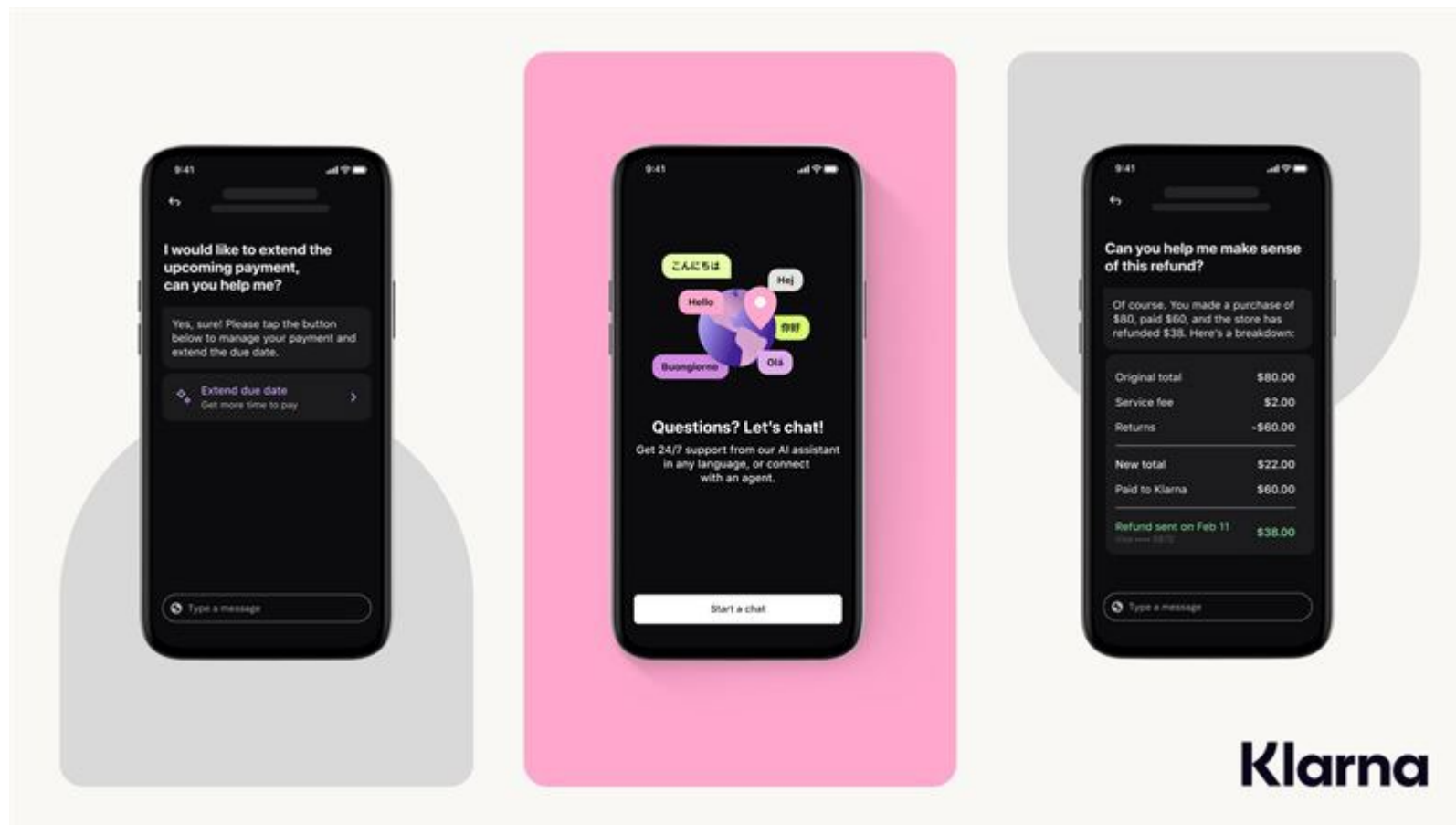
- I contact center sono un business da 300 miliardi di dollari.
- Il servizio clienti è estremamente importante per la soddisfazione dei clienti, ma ha un costo elevato.
- Problemi risolti dall'IA in 35 lingue, 24/7, 2 minuti alla risoluzione (contro gli 11 minuti precedenti).



Il futuro è qui

Automazione dei contact center

- **2,3 milioni di conversazioni**, 2/3 delle chat del servizio clienti di Klarna
- **700 agenti a tempo pieno**, equivalenti
- **Punteggio di soddisfazione dei clienti** pari a quello degli umani
- **Diminuzione del 25% delle richieste ripetute**, perché più efficaci
- **Risoluzione 5 volte più veloce.** <2 minuti rispetto agli 11 minuti precedenti.
- **23 mercati, 24/7 e 35 lingue**
- Nel 2024 Klarna otterrà un profitto supplementare di 40 milioni di dollari.



Fonte: Klarna.



“

**Tendiamo a sovrastimare l'effetto di una tecnologia
nel breve periodo e a sottostimare l'effetto nel
lungo periodo.**

Amara's Law



Le mega-tendenze dell'IA



Cloud Computing

“L'intelligenza artificiale non è qualcosa di separato. È intrinsecamente legata al cloud. Innanzitutto, per far funzionare l'IA è **necessaria una strategia sui dati.**” – Andy Jassy.



Edge Computing

“L'idea di poter sovrapporre al mondo fisico elementi del mondo digitale potrebbe **migliorare notevolmente la comunicazione e la connessione tra le persone.**” – Tim Cook.



Complessità del chip

“È iniziata una **nuova era informatica.** Le aziende di tutto il mondo stanno passando dal general-purpose all'accelerated computing e al GenAI.” – Jensen Huang.



GenAI / Copilot

“Ora, con il linguaggio naturale, in un certo senso si è arrivati al punto in cui non siamo noi a capire i computer, ma **i computer a capire noi.**” – Satya Nadella.



Cyber Security

“Gli attacchi ransomware stanno aumentando in frequenza e gravità (...) Ci sono anche alcune prove che gli avversari stanno iniziando a sfruttare la GenAI come strumento per rendere gli **attacchi più sofisticati.**” – Nikesh Arora.



Power

“In questo momento abbiamo una carenza di silicio, che si trasformerà in una carenza di trasformatori di tensione tra circa un anno. Affinché tutto diventi sostenibile, per diventare elettrico, è **necessario triplicare la produzione di elettricità.**” – Elon Musk.



Il mondo dell'IA



Applicazioni

SaaS

- Adobe
- Salesforce
- Intuit
- ServiceNow
- Workday

Internet/Consumer

- Meta
- Netflix
- Booking
- Shopify
- Tesla

Corporate

- Visa
- Mastercard
- Moody's
- Intuitive Surgical
- Thermo Fisher



Piattaforme

Hardware / Cloud / Models

- Microsoft
- Amazon
- Alphabet
- Apple

Tooling / Security

- Palo Alto
- Crowdstrike
- MongoDB
- Datadog



Infrastruttura

Equipment

- ASML
- Applied Materials
- Lam Research
- KLA
- Besi
- ASM

Fabless / Design

- Nvidia
- AMD
- Qualcomm
- Broadcom
- Marvell
- ARM

Foundries / IDM

- TSMC
- Intel
- Samsung
- GlobalFoundries
- Texas Instruments
- Micron



Backbone

Data Center / Power supplies

- Vertiv
- Eaton
- Schneider

Agenda



DPAM

Perché l'IA?

**Strategia e
Posizionamento**



Approccio all'investimento



Gestione attiva

Senza l'uso di un benchmark



Focus su aziende che facilitano e adottano l'IA

Principali tendenze dell'IA che potenziano consumatori e imprese



Vincitori comprovati e futuri

Aziende meglio posizionate per la creazione di valore sulle tendenze dell'IA



Approccio a bilanciare

Diversificazione nell'adozione della tecnologia e nei mercati finali

% Panorama del processo di investimento

01

**Analisi delle
principali
tendenze dell'IA**

± 4000 Titoli

Selezione dei sotto temi
Screening dell'innovazione
Mappatura degli ecosistemi

02

**Identificazione
dei vincitori
comprovati e
futuri**

± 100 Titoli

Analisi dell'azienda
Report degli analisti e incontri
Conferenze per investitori
Analisi dell'ecosistema

03

**Analisi
approfondita**

Analisi dettagliata
Riunioni di gestione
Colloqui con esperti
Modello di valutazione IRR

04

**Costruzione del
portafoglio**

30 – 60 Titoli

Diversificazione del portafoglio
Approccio a bilanciare
Equilibrio rischio/ricompensa





02

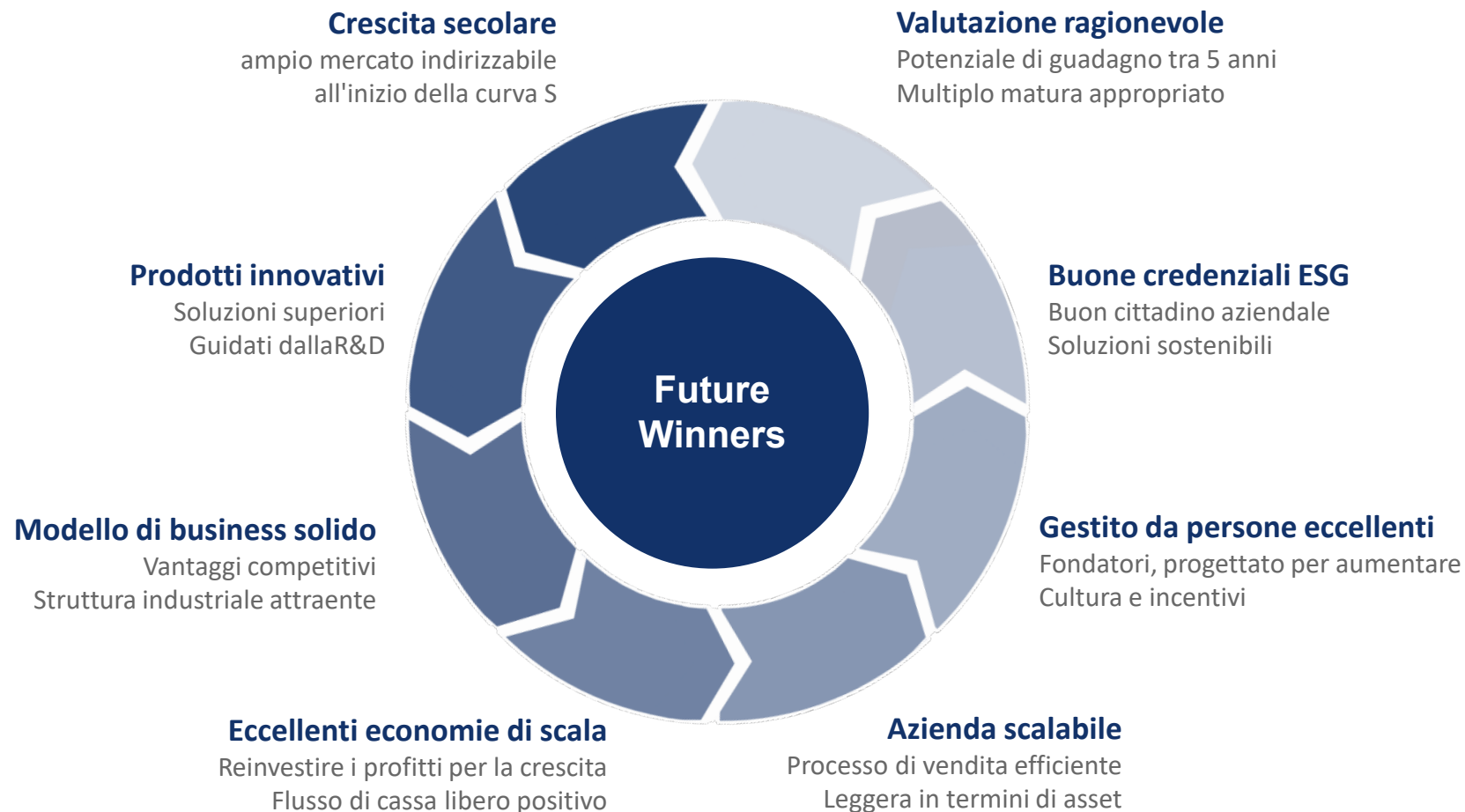
Le caratteristiche dei Proven Winners





02

Le caratteristiche dei Future Winners





04

Costruzione del portafoglio

30-60 titoli



Elevato active share, 30-60 titoli



Gestione del rischio a livello di singola azienda e di portafoglio



Ben diversificato tra i sotto temi dell'IA



Aziende di qualità con profili di crescita differenti



Equilibrio tra esposizioni cicliche e difensive



Diversificazione, driver di crescita non correlati



Equilibrio Rischio/Rendimento

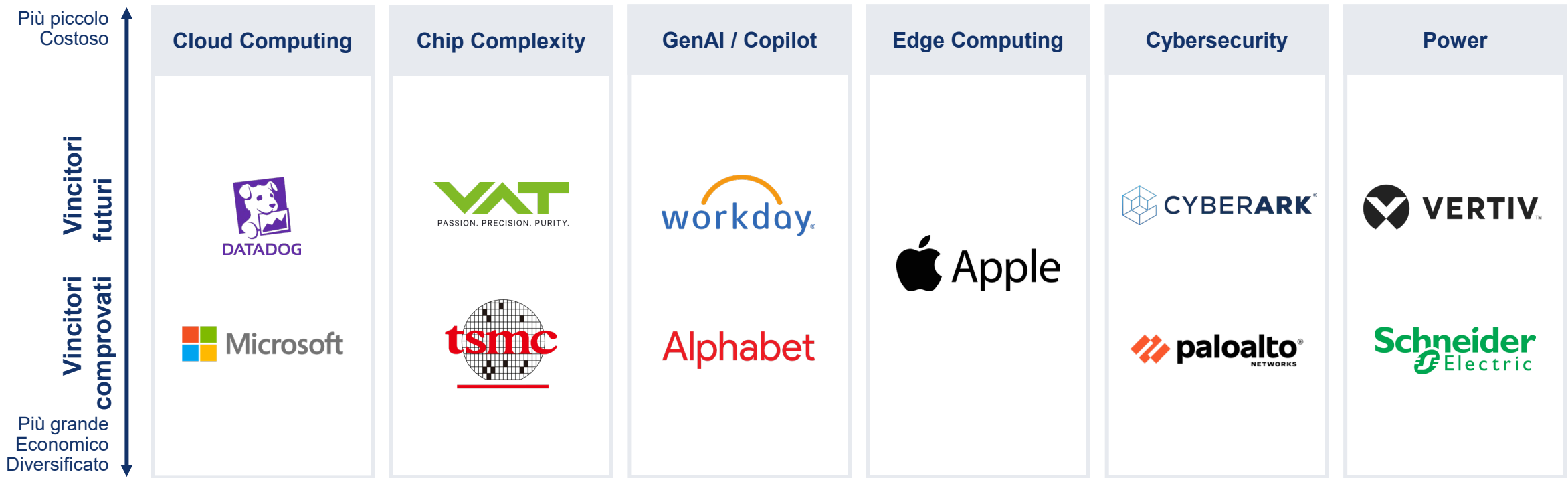


Investito al 100%(massimo 5% in liquidità), senza copertura



Il nostro approccio a bilanciare in azione

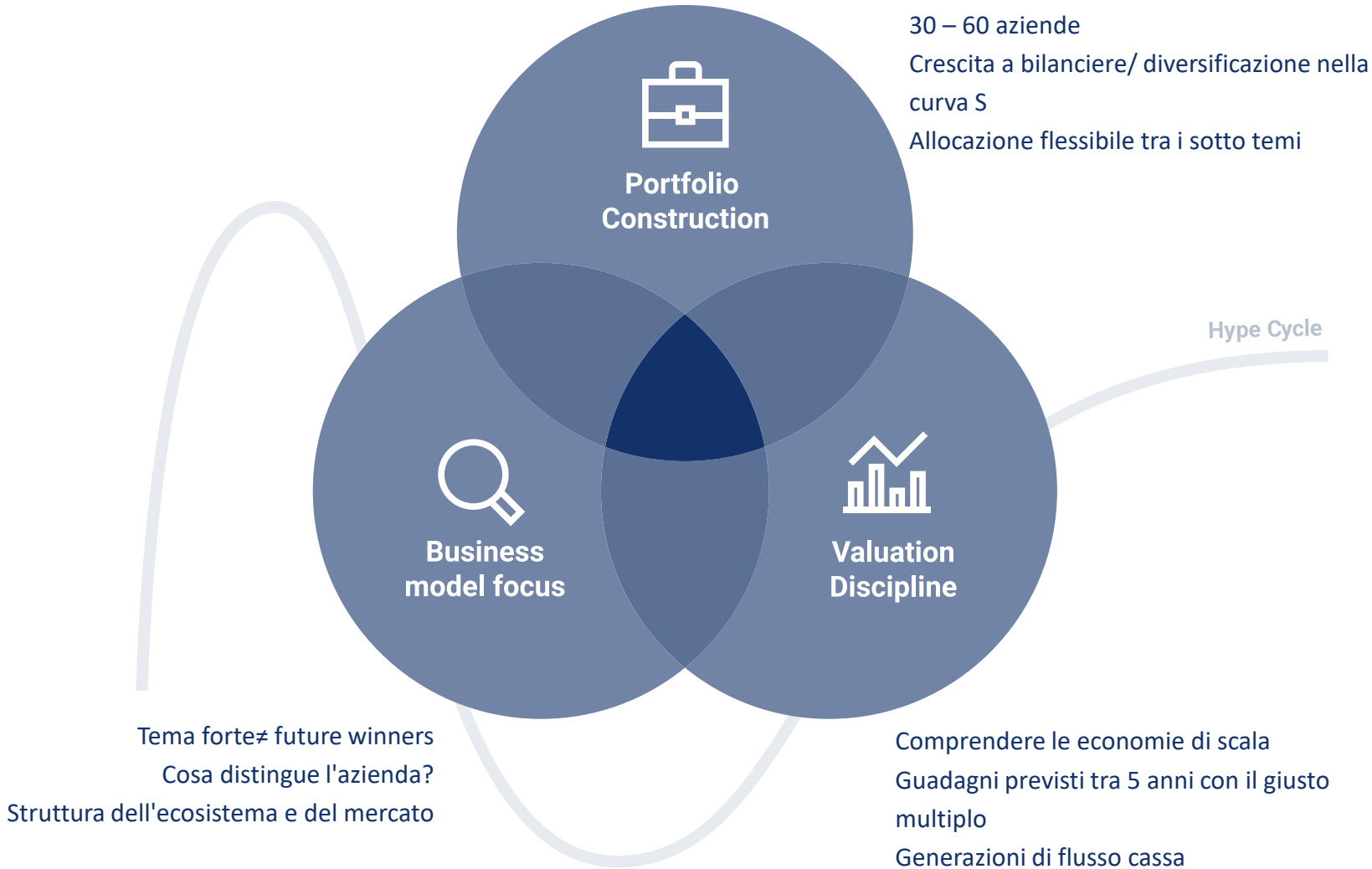
Rendere i processi più sicuri ed efficienti





La “ricetta segreta” di DPAM

Evitare l'onda di entusiasmo





Scannerizza i codici QR per scaricare la presentazione completa del fondo e la nostra brochure corporate in lingua italiana.

DPAM Corporate Brochure

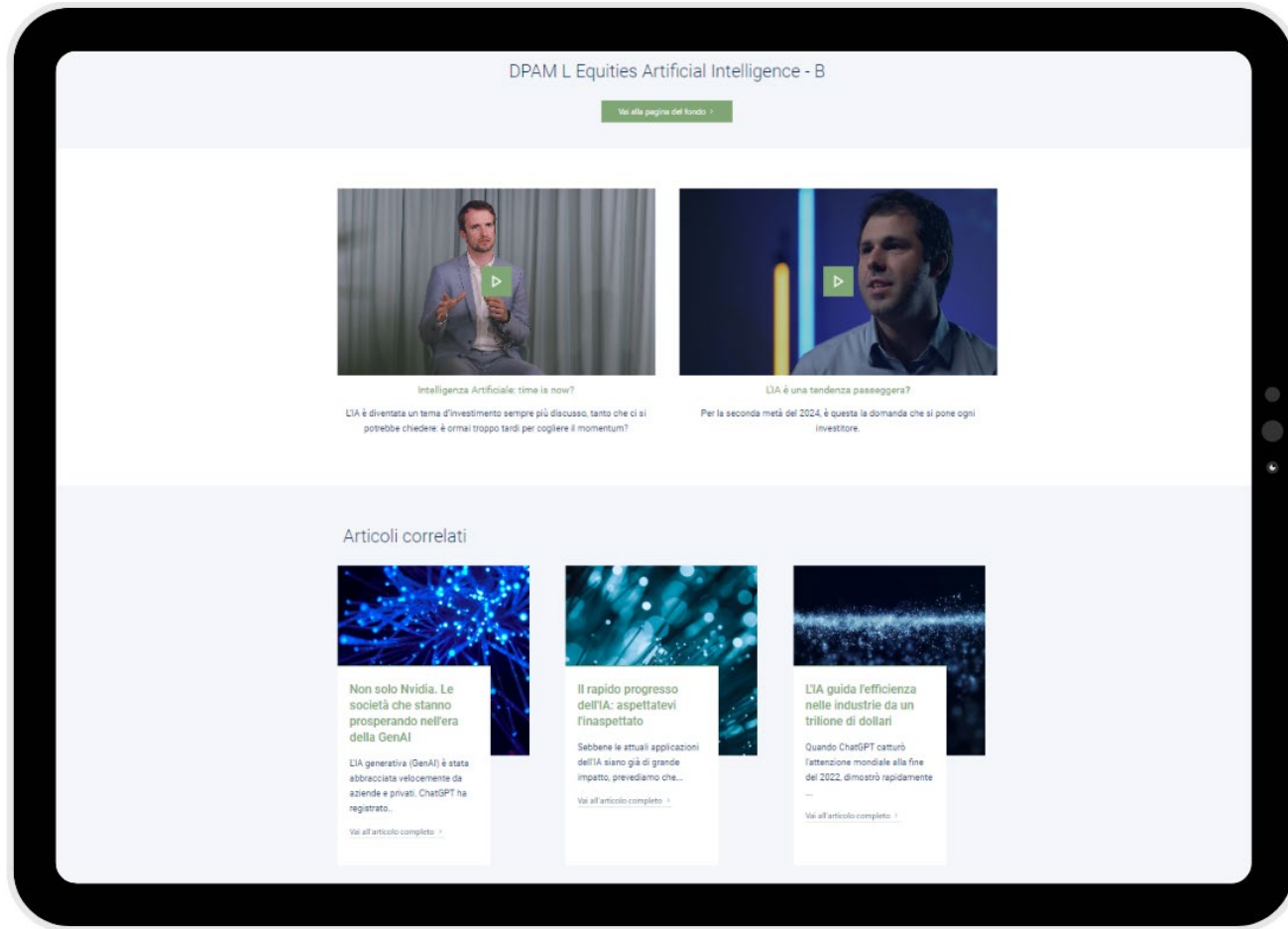


DPAM L Equities Artificial Intelligence



% Esplorando l'Intelligenza Artificiale

Scopri e approfondisci tutti i nostri contenuti esclusivi qui:
dpaminvestments.com/professional-intermediary/it/it/A-focus-on-AI-ITA





I vostri contatti in Italia



Alessandro Fonzi
Deputy Head International
Sales & Country Head Italy
34 '12



Alessandro Fonzi
Deputy Head International
Sales & Country Head Italy

Aniello Pennacchio
Deputy Country Head Italy

Alessandra Tosi
Senior Sales Italy

Daniele Marzorati
Institutional Sales Italy

Giovanni Franchitti
Sales Support Italy

Giulia Gandolfini
Marketing & Communication
Manager Italy

a.fonzi@degroofpetercam.com
M +39 331 732 10 32

a.pennacchio@degroofpetercam.com
M +39 392 414 71 40

a.tosi@degroofpetercam.com
M +39 333 487 03 94

d.marzorati@degroofpetercam.com
M +39 366 327 56 09

g.franchitti@degroofpetercam.com
M +39 334 352 98 18

g.gandolfini@degroofpetercam.com
M +39 333 815 87 53

34 '12

14 '15

09 '17

10 '24

02 '23

10 '20

I nostri uffici



Head Office - Rue Guimard 18,
1040 Brussels
+32 2 287 91 11
Belgium



Paseo de la Castellana 141,
28046 Madrid
+34 91 5720 366
Spain



Rue de Lisbonne 44,
F-75008 Paris
+33 1 73 44 57 60
France



Affiliate – Bld Georges-Favon 20,
1204 Geneva
+41 22 320 19 75
Switzerland



Wiesenhüttenplatz 25,
60329 Frankfurt am Main
+49 69 56 60 82 531
Germany



Piazza Cavour 2,
20121 Milan
Italy



Rue Eugène Ruppert 14,
L - 2453 Luxembourg
+352 45 35 45 23 05
Luxembourg



De Entree 234 unit 5,
1101 EE Amsterdam
+31 6 2987 8338
Netherlands



Joint venture –
Syncicap Asset Management
2801-02, 28th floor, Man Yee
Building 68 Des Voeux Road,
Central, **Hong Kong**
+852 3842 8200

** Syncicap Asset Management
is a joint venture between
DPAM & OFI Invest.*



dpaminvestments.com



funds.dpaminvestments.com



dpam@degroopfetercam.com



[/company/dpam](https://www.linkedin.com/company/dpam)