

## Mettiamo le macchine al lavoro

L'automazione e i miglioramenti tecnologici resi possibili dall'IA e dalla Robotica stanno cambiando il nostro modo di vivere, di interagire e di lavorare. Il ritmo di questo cambiamento è in accelerazione grazie all'azione combinata dei forti progressi nelle capacità di prestazione e del rapido declino dei costi delle principali tecnologie abilitanti.

Le applicazioni pratiche sono numerose e in continuo aumento: dalle opportunità nel campo dell'automazione industriale e della salute alle mansioni d'ufficio e ai servizi per i consumatori. IA e Robotica rappresentano dunque un'opportunità d'investimento interessante e differenziata nell'universo tematico.

### I robot ci ruberanno tutto il lavoro in futuro?

Ritengo che si tenda a sopravvalutare ciò che i robot potranno fare nel breve termine e, probabilmente, a sottovalutare ciò che potranno fare nel lungo termine.

I robot hanno ampliato a dismisura la portata dei compiti fisici che eseguono e hanno anche iniziato a svolgere attività con un crescente contenuto cognitivo. La progressione avanza a un ritmo sostenibile e non avrà un andamento lineare, ma porterà a una crescita esponenziale.

È anche presente un effetto rete. Infatti, se disponiamo di un sistema IA che impara un nuovo compito, questo può essere condiviso e beneficiare tutti gli altri sistemi IA e robot attraverso il cloud e la connettività. Le prestazioni che un robot può realizzare in otto ore possono improvvisamente essere ottenute in un'ora da otto robot diversi.

La vera questione, secondo me, è che cosa farà l'uomo con tutti questi dispositivi. E molto dipenderà da ciò che faremo, collettivamente, come genere umano. I robot sono abilissimi in alcuni compiti, mentre l'uomo è abilissimo in altri. Per me, il futuro non si giocherà sulla dicotomia 'uomo contro macchina', ma sulla contrapposizione 'uomo con macchina contro uomo senza macchina'.

### Sul fascino dell'investimento in IA e Robotica...

Per prima cosa va detto che grazie al numero crescente di dispositivi connessi, oggi sono disponibili enormi volumi di dati, a cui si affianca l'aumento della potenza di gestione, esemplificato dalla Legge di Moore.

Per quanto riguarda le tecniche di IA, anche grazie ai sistemi di reti neurali, si possono scoprire informazioni molto interessanti tramite i dati a disposizione.

Non va dimenticato che i costi di queste tecnologie sono in calo. E quando si verifica questa combinazione di progressi tecnologici e di riduzione dei costi, si arriva alla svolta, soprattutto nel caso di una tecnologia versatile, ed applicabile a molti settori.

### Sul futuro della sanità...

Un ambito molto interessante è quello della sanità, che abbina due interessanti caratteristiche: un mercato accessibile da \$80 miliardi all'anno e un tasso di crescita medio annuo atteso del 35% nei prossimi cinque anni.

In questo segmento troviamo, per esempio, i robot chirurgici, oggi impiegati in un numero sempre maggiore di interventi. Alcune delle società che operano in questo segmento sono appetibili perché, oltre a vendere robot, possono contare su ricavi ricorrenti, basati sulla manutenzione e sulla vendita regolare di strumentazioni.

È però l'area della 'diagnosi intelligente' a presentare un potenziale particolarmente significativo. Queste società, che attingono ai grandi volumi di dati di cui oggi dispongono, possono addestrare gli algoritmi su milioni di radiografie, risonanze magnetiche o TAC per arrivare a diagnosticare correttamente la patologia di un paziente, molto prima e in modo molto più preciso di quanto riuscirebbe a fare un medico o un radiologo in carne e ossa. È in questo ambito che scorgiamo un notevole margine di crescita e un mercato significativo e chiaramente accessibile.



**Karen Kharmandarian**  
CIO & Partner  
Thematics Asset Management

“ Se disponiamo di un sistema IA che impara un nuovo compito, questo può essere condiviso e beneficiare tutti gli altri sistemi IA e robot attraverso il cloud e la connettività. ”

## AVVERTENZE

Il presente materiale viene fornito esclusivamente a fini informativi su richiesta di soggetti che prestano servizi di investimento ed altri Clienti Professionali. Questo materiale non deve essere usato con gli investitori Retail. Gli intermediari che prestano servizi di investimento sono responsabili nei confronti dei propri clienti dell'offerta o vendita di fondi o servizi a terzi nel rispetto delle norme applicabili nel relativo Paese

**In Italia** Il presente materiale è fornito da Natixis Investment Managers S.A., società di gestione del risparmio, o dagli uffici della sua succursale Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana, una società Iscritta nell'elenco allegato all'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia al n. 23458.3. Natixis Investment Managers S.A. è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e registrata al numero B 115843. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A. è 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Granducato del Lussemburgo. La sede legale di Natixis Investment Managers S.A., Succursale Italiana è in Via San Clemente, 1 - 20122 Milano, Italia. Le società sopra menzionate sono strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers, holding che raggruppa varie società di gestione specializzate e strutture commerciali presenti sul territorio mondiale.

Le società di gestione e le strutture commerciali controllate da Natixis Investment Managers svolgono le loro attività regolamentate solo nelle o dalle giurisdizioni in cui sono abilitate ed autorizzate. I prodotti ed i servizi offerti possono quindi non essere disponibili in tutti i Paesi, ovvero per tutti i tipi di investitori.

Le informazioni riportate nel presente materiale sono ritenute attendibili da Natixis Investment Managers ; tuttavia non è possibile garantirne precisione, adeguatezza o completezza.

All'interno del presente documento, la presentazione e /o i riferimenti a specifici titoli, settori o mercati non è da intendersi in termini di consulenza su investimenti, sollecitazione o proposta di acquisto o vendita di strumenti finanziari né offerta di servizi finanziari.

Prima di ogni investimento, gli investitori devono esaminare con attenzione gli obiettivi di investimento, i rischi, i costi relative a strategie e prodotti. Le analisi, le opinioni, determinati temi di investimento e il processo di investimento descritti in questo documento rappresentano le posizioni del gestore di portafoglio ad una certa data. Tali elementi così come la composizione e le caratteristiche del portafoglio sono soggetti a cambiamento nel tempo. Le evoluzioni future possono non corrispondere alle previsioni formulate nel presente documento.

Il presente materiale non può essere distribuito, pubblicato o riprodotto, in tutto od in parte.

Gli importi riportati si intendono espressi in USD se non diversamente indicato.

**Documento ad uso riservato degli investitori professionali di cui è vietata la diffusione tra il pubblico.**

## THEMATICS ASSET MANAGEMENT

Una società di Natixis Investment Managers  
Società per azioni semplificata con un capitale sociale di €4.963.183  
RCS di Parigi no. 843 939 992  
Autorizzata dall'Autorité des marchés financiers con no. GP 19000027  
43, Avenue Pierre Mendès-Francia  
75013 Parigi

## NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Capitale sociale: €178.251.690  
RCS di Parigi n. 453 952 681  
43, Avenue Pierre Mendès-France  
75013 Parigi  
[www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)