

Fondi Digitalizzazione, lezioni virtuali, app per imparare divertendosi: così i gestori investono nella scuola del futuro

RENDIMENTI IN CATTEDRA

di Marco Capponi

Le campanelle delle scuole d'Italia stanno tornando a suonare, dando il bentornato a tutti gli studenti che, causa Covid-19, sono stati costretti a trascorrere la seconda metà dello scorso anno scolastico a casa. Tuttavia, quello che è iniziato in questi giorni non sarà un anno scolastico come tutti gli altri: una parte degli alunni infatti continuerà a partecipare ad alcune lezioni con la didattica digitale per rispettare le norme di distanziamento sociale e prevenire una crescita dei contagi. Le campanelle virtuali, a cui tanto ci siamo abituati negli scorsi mesi, non smetteranno quindi di suonare per quell'universo tematico ancora molto giovane che rientra sotto il nome di edutainment, o edutech: una combinazione originale di istruzione, tecnologia e metodi didattici alternativi (spesso ludici) che permette di perseguire scopi di formazione e impegno scolastico anche se viene a mancare la presenza fisica. Un report di **Credit Suisse** mostra che, se ancora nel 2019 l'istruzione era uno dei campi a minore adozione di tecnologia digitale (appena il 2-3% della spesa totale), l'emergenza sanitaria ha accelerato la maturità del comparto di un range compreso tra i cinque e i dieci anni. L'analisi del gruppo svizzero cita alcuni esempi rilevanti: il raddoppio dei download di app didattiche in Cina, arrivati a 127 milioni, o l'incremento del traffico della piattaforma Duolingo (studio delle lingue straniere), che solo in Italia è stato del +100% nelle prime fasi del lockdown. Ancora, l'utenza globale di Google Classroom, strumento per condividere materiale didattico tra insegnanti e studenti, che a marzo è arrivata a 100 milioni di persone.

Sono molte le ragioni per cui

il comparto rappresenta un'opportunità molto interessante per società e investitori. In primis, la portata del fenomeno. «Sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti», sottolinea **Pascal Mercier**, specialista dei fondi tematici di **Credit Suisse Am**, «milioni di studenti e insegnanti si sono iscritti alle app di edutech, che rendono l'istruzione di alta qualità conveniente e accessibile per tutti». La società di gestione svizzera ha dedicato al segmento uno specifico fondo tematico lanciato proprio un anno fa di questi tempi, il **CS Edutainment Equity Fund**, che investe in aziende pure leader della trasformazione digitale dell'istruzione (rendimento da inizio anno +11,9%, fonte Morningstar). Seconda ragione di interesse, il progressivo impegno verso il comparto delle istituzioni nazionali e sovranazionali. Un concetto ribadito da **Guillaume Uettwiller**, gestore del fondo **Cpr Invest Education di Cpr Am** (gruppo **Amundi**): «Le necessità di soluzioni capaci di garantire la continuità degli studi spingerà anche i governi, le scuole e le università a prestare maggiore attenzione a dotare gli studenti di strumenti per l'apprendimento a distanza». C'è poi uno specifico tema di investimento: l'accelerazione del settore ha dato maggiore visibilità al comparto nel suo complesso, portando molte società tecnologiche a scommettere sull'implementazione di nuove funzionalità. **Secondo l'analisi** di **Credit Suisse**, molte app di edutainment stanno mostrando un'efficacia maggiore rispetto alla didattica tradizionale, e tanto che «una volta che gli studenti di tutto il mondo torneranno in aula, è pro-

babile che continueranno a utilizzare il sottoinsieme più interessante e coinvolgente di questi strumenti». Quarto e ultimo punto, l'inserimento del trend dell'insegnamento digitale in dinamiche di lungo periodo, che interessano sia i mercati sia i temi di sviluppo sostenibile. «Attualmente Cina e India stanno investendo in modo consistente nell'innovazione dell'istruzione, e rappresentano i due mercati più grandi per l'edutech», commenta Uettwiller, che poi aggiunge: «Questi Paesi hanno sistemi di istruzione competitivi, e la maggior parte dei genitori è disposta a pagare una parte significativa del proprio reddito in servizi di istruzione personalizzati». Anche la demografia gioca a vantaggio del fenomeno: i grandi mercati emergenti hanno infatti trend di popolazione giovane in forte crescita. Senza considerare infine l'importanza assegnata all'istruzione dagli organismi sovranazionali: le Nazioni Unite l'hanno inclusa come quarto obiettivo di sviluppo sostenibile, lanciando così la sfida a governi e privati per cercare soluzioni inclusive e a basso costo. Soluzioni tra cui, va da sé, l'edutainment sembra essere il candidato ideale. **Come investire** in istruzione innovativa, quindi? «Molti investitori non sono ancora esposti o sono sottoesposti a questa grande opportunità di crescita», afferma Mercier, che poi delinea la strategia di portafoglio adottata da **Credit Suisse Am**: «Cerchiamo soggetti rivoluzionari e innovatori nello spazio edutech, che migliorino efficienza ed efficacia dell'istruzione e

dell'apprendimento di lungo periodo». In altre parole: investimento puro su società piccole e startup giovani entrate da poco nell'arena dei mercati pubblici.

E dello stesso avviso Uettwiller: «Oltre a offrire un potenziale di rendimento elevato e di diversificazione, le azioni sono ben posizionate per cogliere la maggior parte delle opportunità di crescita a lungo termine del mercato dell'istruzione». Inoltre, i gestori mettono in luce la natura sostenibile di un simile investimento: «I fondi azionari sono strumenti importanti per gli investimenti a impatto sociale», conclude il money manager, «e quindi per il miglioramento delle pratiche Esg attraverso il dialogo con le aziende e la politica di voto». (riproduzione riservata)

AL TOP Sicav

Perf. %
12 mesi Rating Indice di
rischio

Azionari internazionali

JPM Glb Soc.Resp A-USD	28,61	A	14,34
AXA WFII-Global Mast.I Dist	27,59	B	15,95
HSBC Gl.Clim.Chng A Cap \$	26,01	B	13,31

Azionari Europa

BGF Eur.Focus A2 USD	28,24	A	15,04
CS SmallMid Cap B EUR	19,25	B	14,70
Allianz Eq Growth W Inc	17,44	A	14,72

Azionari USA

MS SICAV Growth I Acc	73,58	B	20,58
JPM US Growth X Acc \$	46,07	B	17,49
BGF Growth CL D2 USD	31,85	A	16,21

Azionari specializzati

Franklin G.P.Met.A EUR H1	62,32	C	23,33
BGF W.Tech.CL A2 USD	58,07	B	18,04
Invesco G & P.Met.R Cap \$	57,22	C	23,35

Bilanciati

BGF Global All.CLD2 USD	14,95	B	8,25
JWF Balanced Fund A USD	10,35	B	10,26
Carmignac Prof.Reac100 A EUR	9,97	B	8,31

Obbligazionari

AI Global Convertibles I \$	23,20	B	6,21
JPM Glb Conv Fd X-EUR	20,15	B	7,93
Amundi F.Global Conv.I EUR	15,52	B	6,45

Monetari

UBS MTBF USD B	4,10	C	1,15
Nordea 1 Bal.Income BP EUR	2,76	C	2,66
Vontobel USD Money CL A2	2,13	B	1,16

Flessibili

Amundi F.Vol.World F2 \$	25,00	□	8,25
Anima S.H.Pot.Pres.EUR	11,10	□	3,52
Sisf Glb Em.Mkt Opp.C Acc	10,58	B	14,44

