

A Piazza Affari focus utilities, tlc e digitale

Tra i preferiti dei gestori grazie ai fondi Ue Hera, Iren, Falck Re, Snam, Reply, Cy4Gate, Inwit Webuild, Prysmian

Marzia Redaelli

■ Sostenibili, in Borsa, si diventa. Anche un po' per forza, viste le spinte ad adottare comportamenti e procedure in linea con il rispetto dei principi Esg (Environment cioè ambiente, Social cioè equità sociale e Governance, cioè gestione aziendale corretta). I risparmiatori chiedono portafogli Esg, i gestori di capitali etichettano prodotti sostenibili e le aziende quotate si adoperano per far rientrare i propri titoli tra i selezionabili. Il circolo virtuoso in termini di performance troverà ulteriore combustibile nei fondi europei per la ripresa.

SOSTENIBILITÀ & PERFORMANCE

Sono già 100 le società di Piazza Affari classificate da Refinitiv secondo un punteggio che tiene conto dei criteri Esg combinati con il tasso di cause legali in essere contro l'azienda, che però dipende anche dal settore di appartenenza. Un'assicurazione, per esempio, sarà più soggetta a controversie di un produttore di semiconduttori. Però, a guardare i punteggi Esg e le performance delle azioni (si veda tabella a fianco), a pesare sui rialzi o sui ribassi quest'anno sembrano più il comparto e le singole storie aziendali. Il coronavirus, infatti, ha avvantaggiato alcune industrie, come l'ampio mondo della tecnologia, e penalizzato altre, come i beni voluttuari, almeno finché l'economia non sarà uscita dai meandri della crisi.

LA SVOLTA EUROPEA

Un grande contributo alla performance (attraverso l'aumento dei profitti) sta per arrivare dai fondi del piano Next Generation Eu (o Recovery Fund) della Commissione europea, disponibili dietro presentazione di specifici progetti

per il loro utilizzo entro il 15 ottobre. Le linee guida prevedono investimenti in chiave sostenibile per l'energia, la digitalizzazione, le infrastrutture e la mobilità.

In generale, come spiega Luigi

De Bellis, co-responsabile di Equita, l'accordo ha ridotto il forte rischio paese dell'Italia. Plus 24 ha chiesto a lui e a un altro esperto quali azioni italiane, in particolare, possano beneficiare dei soldi in arrivo.

UTILITIES IN POLE POSITION

«Vediamo – afferma Alberto Villa, responsabile della ricerca azionaria di Intermonte Sim – opportunità trasversali, a partire dalle utilities: Snam, ben posizionata sul tema idrogeno; oppure nelle società dell'energia rinnovabile come Falck Renewables e Erg o le utilities locali per la gestione dei rifiuti e dell'acqua come A2A, Iren e Hera. Il finanziamento di progetti infrastrutturali potrebbe favorire Webuild, esposta all'alta velocità come general contractor per Rfi. Salcef ha perfezionato un'acquisizione negli Usa ed è tra i leader in Italia nello sviluppo e manutenzione di linee ferroviarie. La multinazionale dei cavi Prysmian è all'avanguardia nella fibra per le reti di telecomunicazione. Il settore Telecom sarà sempre più rilevante per la trasmissione dei dati e la nicchia delle torri è interessante in ottica di consolidamento; in questo ambito segnaliamo Inwit e Rai Way. Nelle infrastrutture tech consigliamo Stm (semiconduttori), Sesa (system integration) e Tinexta (identità digitale). Infine, nella consulenza digitale ci piacciono Reply, BE e Alkemy».

INFRASTRUTTURE E RINNOVABILI

«Privilegiamo i settori difensivi ed esposti ai temi finanziati dai piani europei – precisa De Bellis –: le utilities, i cui piani strategici da qui alla prima parte del 2021 incorporeranno i primi effetti del Recovery Fund; e poi telecom, infrastrutture e cemento (quindi Terna, Enel, Telecom, Buzzi, Cementir) e/o esposti a trend strutturali come la digitalizzazione (Fineco, Reply). Il Green

Deal lanciato dalla presidente della Commissione europea Ursula von der Leyen prevede sostegni alla ristrutturazione di edifici e infrastrutture e alle energie rinnovabili (Falck Renewables, Erg) e un piano per l'idrogeno (Snam). Sul fronte tecnologico è prevista un'accelerazione degli investimenti nel telecom/5G (Inwit, Rai Way, Prysmian) e una maggior presenza in settori strategici quali Artificial Intelligence e Cybersecurity (CY4 Gate)».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Pagelle Esg alla Borsa di Milano

Classifica delle aziende quotate che hanno la valutazione di Refinitiv e performance delle loro azioni

SOCIETÀ	PUNTEGGIO ESG REFINITIV (1)	VAR.% DA INIZIO ANNO	VAR. % DAL 19/02/2020 (2)	VAR. % DAL 12/03/2020 (3)	PREZZO/UTILI
LE PIÙ VIRTUOSE...					
ST Microelectronics	93,45	11,0	-8,7	53,0	35,53
Generali Ass.	88,94	-30,6	-32,3	8,3	10,76
Snam	84,20	-5,4	-13,1	39,3	13,59
Hera	80,74	-16,3	-26,8	17,2	16,23
Terna	78,67	2,2	-10,3	29,2	15,75
Moncler	78,08	-8,3	-5,9	41,3	41,62
Italmobiliare	77,83	31,6	21,1	36,7	22,04
Pirelli & C.	77,38	-25,4	-21,2	22,3	19,32
A2a	76,68	-25,5	-34,3	23,9	13,07
Acea	76,56	-2,8	-16,7	34,1	13,47
Erg	75,02	11,1	-8,0	51,3	30,35
...E LE MENO					
Tamburi	7,69	-13,2	-16,5	30,3	26,98
Cairo Communic.	8,56	-54,3	-51,5	-11,4	26,82
Dea Capital	14,33	-12,5	-14,2	22,8	29,50
Cementir	17,16	-12,0	-12,8	29,9	12,25
Tiscali	18,34	114,7	95,0	196,2	Ns
Cattolica Ass.	19,87	-29,5	-30,8	13,6	10,43
Azimut Holding	23,71	-22,5	-31,9	40,0	9,93
Mutuonline	28,89	23,9	9,5	65,0	24,10
Marr	31,73	-32,9	-30,8	2,7	100,15
Datalogic	31,95	-27,2	-26,3	29,3	78,75

NOTA: (1) Il punteggio tiene conto dei fattori Environment, Social e Governance combinati con le controversie legali in essere della società, più probabili in alcuni settori;
 (2) giornata precedente alla diffusione del coronavirus in Italia; (3) minimo post Covid-19 dell'indice azionario Ftse Mib; (4) rapporto tra prezzo/utigli e crescita degli utili, se superiore a 1 indica sopravvalutazione dell'azione sul mercato, se inferiore a 1 sottovalutazione