

Anche i giganti del Web rallentano ma la loro corsa non è ancora finita

La capitalizzazione delle principali Internet company è calata, senza ridimensionarne però le prospettive. E nonostante qualche trimestrale non eccezionale, i rendimenti dei fondi e degli Etf restano molto positivi

di **GIANLUCA BALDINI**



■ «Nel futuro tutte le società saranno Internet company». **Andy Grove**, tra i fondatori di Intel più di 20 anni fa aveva formulato questa previsione, che si è dimostrata fondata visto che oggi la Rete ha pervaso quasi qualsiasi business.

Alcune società hanno naturalmente cavalcato alla grande questo business e fra le prime dieci società per capitalizzazione di mercato fra le «Internet company» troviamo soprattutto i giganti americani e cinesi: Alphabet (la società che controlla Google), Amazon, Meta platform, Tencent, Alibaba, Meituan, Netflix, Paypal, Jindong mall, Service now. Seguite dai colossi online delle vacanze: Booking e Airbnb.

«La capitalizzazione di queste società è fortemente scesa da inizio anno dopo una lunga cavalcata per effetto dell'aumento dei tassi d'interesse che hanno ridimensionato i multipli ma non certo le loro prospettive», spiega **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di **Soldiexpert Scf**.

Anche perché, a differenza dello scoppio della bolla della new economy, nel 2000 dove queste società erano spesso ancora alla ricerca di un solido

business e producevano bilanci in perdita, oggi sono società redditizie con posizioni finanziarie molto positive e solide.

Molte delle società statunitensi del settore stanno pianificando programmi di riacquisto di azioni per il 2022 del valore di 1 trilione di dollari. Nove titoli statunitensi sono spesso tra i primi dieci dei fondi comuni che puntano sul Web. Soprattutto Microsoft, Apple, Alphabet e Amazon.

Di recente, però, sono state pubblicate le trimestrali dei colossi del mondo digitale che

risentono del rallentamento

economico in atto.

Alcune trimestrali sono state superiori alle attese, tra cui quella di Microsoft, dopo aver previsto una crescita a doppia cifra dei ricavi in quest'anno fiscale grazie alla domanda di servizi di cloud computing. Lo stesso vale per Alphabet (Google), società che ha registrato comunque vendite migliori del previsto, alleviando al momento le preoccupazioni per un mercato pubblicitario in rallentamento.

Non brillanti i conti di Meta

platforms, ex Facebook, che ha annunciato la prima contrazione trimestrale dei ricavi della sua storia con risultati sotto le attese degli analisti. La società di **Mark Zuckerberg** ha chiuso il secondo trimestre con ricavi in calo dell'1% a 28,8 miliardi di dollari e un utile netto in calo del 36% a 6,6 miliardi. Per il terzo trimestre la società ha previsto ricavi per 26-28,5 miliardi, meno dei 30,32 miliardi delle previsioni.

Ciò detto, l'investimento nei colossi del Web appare an-

cora interessante. Nella maggior parte dei casi i titoli, i fondi comuni o gli Etf che puntano su questo comparto presentano ancora rendimenti molto positivi, nonostante le difficoltà attuali dei mercati.

Il titolo Alphabet in tre anni è cresciuto dell'85% circa, quello Amazon del 36%. Più in difficoltà Meta (in calo del 12%) e Netflix (giù del 30%). Più modesti, ma pur sempre in crescita, i rendimenti di Shopify (in salita del 3%) e Booking.com (+0,45%).

© RIPRODUZIONE RISERVATA



I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
● Alphabet 	Us02079k3059	-18,89%	-8,78%	85,57%
● Meta Platform 	Us30303m1027	-47,07%	-50,25%	-12,35%
● Netflix 	Us6411011061	-60,28%	-51,78%	-29,91%
● Microsoft 	Us5949181045	-15,83%	2,30%	102,09%
● First Trust Dow Jones Intern. Internet Ucits etf	Ie00bt9pvg14	-27,15%	-30,97%	-
● Hanetf Emqq Em Internet & Ecommerce Ucits etf	Ie00bfyn8y92	-19,10%	-26,64%	4,45%
● Kraneshares Csi China Internet Ucits etf eur	Ie00bfxr7900	-7,19%	-17,83%	-
● Amazon 	Us0231351067	-19,05%	-22,39%	36,61%
● Shopify 	Ca8250911076	-74,37%	-76,79%	3,14%
● Booking.com 	Us0985711089	-16,26%	-6,27%	0,45%

Fonte: Soldiexpert scf

LaVerità