

Le infrastrutture sono porti sicuri Interessanti i settori acqua e rifiuti

Il comparto è in espansione grazie ai piani di rilancio di Stati Uniti ed Europa: contratti a lungo termine e flussi di cassa costanti assicurano vantaggi. L'influenza della politica, però, è un fattore di incertezza

di **GIANLUCA BALDINI**



■ Investire in Borsa nel settore infrastrutture offre opportunità e vantaggi. Il settore comprende acqua, energia, strade, aeroporti, ferrovie, porti, satelliti e sistemi di comunicazione, oltre a servizi come istruzione, sicurezza delle frontiere e assistenza sanitaria. Questi settori sono soggetti a investimenti considerevoli in tutto il mondo, come dimostrato dai programmi di sviluppo in Europa, negli Stati Uniti e in Cina.

Le infrastrutture forniscono le basi per l'economia e la loro crescita è sostenuta da investimenti sia governativi sia privati. Ciò crea opportunità per le aziende che operano in questo settore, poiché possono beneficiare di contratti e progetti a lungo termine. Inoltre, gli investimenti nelle infrastrutture offrono flussi di cassa stabili e prevedibili, grazie a contratti a lungo termine e a modelli di concessione.

«Ai risparmiatori viene fatta passare l'idea che investire in questo settore può garantire redditività e protezione ma se la teoria è una cosa, la realtà è spesso un'altra», spiega **Salvatore Gaziano**, direttore investimenti di Soldiexpert scf. «Se è vero che un vantaggio

chiave dell'investimento nelle infrastrutture può essere la stabilità e la redditività a lungo termine, non è detto che questo significhi naturalmente quotazioni sempre in salita per le azioni delle società del settore», spiega. «Se si analizza per esempio l'andamento di un Etf molto popolare che investe sulle principali società infrastrutturali nel mondo, l'iShares global infrastructure, a confronto con l'indice delle azioni mondiali si scoprirà che negli ultimi cinque anni a fronte di un rendimento quasi del

50% inferiore (il 6,25% annuo contro il 10,25% dell'indice Msci world) la volatilità è stata del tutto simile. Come tutti i settori anche quello delle infrastrutture non presenta solo dei pro ma anche dei contro», continua. «La regolamentazione e la politica possono influire sugli investimenti infrastrutturali, creando incertezza per gli investitori».

Ciò detto, le opportunità non mancano. «Con il settore bancario che sembra destinato a nuove crisi e il rischio di un crollo dei consumi, le infra-

strutture possono rappresentare un vero e proprio porto sicuro grazie a rendimenti corretti per il rischio e alla bassa correlazione con la maggior parte delle asset class quotate e no», spiega **Pierre Sáenz Lafourcade**, partner e responsabile investimenti sostenibili di Arcano partners. «Si tratta infatti di asset reali e necessari per offrire servizi fondamentali con flussi di cassa prevedibili a lungo termine, che presentano caratteristiche difensive come bassa volatilità, elevata decorrelazione, parziale

protezione dall'inflazione. Questi asset, inoltre, beneficeranno dei miliardi di incentivi pubblici destinati alla transizione energetica e digitale su entrambe le sponde dell'Atlantico», dice.

Ma dove si trovano oggi le migliori opportunità? «A nostro avviso, le infrastrutture su cui puntare sono quelle appartenenti a quattro macro tendenze: la transizione energetica, il digitale, i trasporti sostenibili e la gestione dei rifiuti e delle acque», conclude.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

I TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Strumento	Nome	Isin	Rendimento da inizio anno	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Fondo	Raiffeisen azionario infrastrutture r vta eur	At0000a09z10	10,25%	12,08%	47,82%
Fondo	Fidelity sust. global div. plus a cap eur	Lu0261951957	3,81%	2,80%	14,26%
Fondo	M&G (Lux) global listed infrastructure a cap eur	Lu1665237704	0,18%	-4,93%	21,00%
Etf	iShares gl. infrastructure ucits edf (dist)	Ie00b1fzs467	-4,52%	-10,29%	19,94%
Etf	iShares smart city infrastr. Ucits etf usd	Ie00bktljc87	11,00%	8,22%	35,41%
Azione	Nextera energy	Us65339f1012	-14,49%	-14,27%	30,89%
Azione	Union pacific	Us9078181081	-2,82%	-8,59%	32,07%
Azione	American tower	Us03027x1000	-8,18%	-26,72%	-18,10%
Azione	Vinci	Fr0000125486	12,79%	23,11%	34,38%
Azione	Snam	It0003153415	7,65%	-2,40%	21,57%
Azione	Terna	It0003242622	11,07%	4,04%	35,23%
Azione	Webuild	It0003865570	31,19%	23,38%	34,27%

Dati al 10/7/2023. Fonte: ufficio studi Soldiexpert scf

LaVerità