

## Notizie RadiocorENEL: ONLINE L'ARCHIVIO STORICO, LA STORIA DELL'ENERGIA IN UN CLIC

LINK: <https://www.finanzaonline.com/forum/mercato-italiano/1761700-enel-only-news-159.html?s=8aec506da6eafcdfa270f29e8f887b5>

42949686 Crescono gli utili e i dividendi delle utilities, non i prezzi. Gap da cogliere La volatilità dei mercati ha generato un gap, con cedole ancora al rialzo e utili per azione in crescita del 6% nel primo semestre e del 10% nel secondo, mentre i prezzi in Borsa sono crollati. Per **Pharus** sicav si apre una finestra di opportunità interessante in cui investire di Marco Capponi 27/09/2020 07:59 Utili in crescita e dividendi costanti, ma quotazioni di Borsa sono in calo. Un gap tra fondamentali e andamento dei listini che lascia intravedere una potenzialità di investimento in un comparto spesso trascurato dagli investitori: quello delle utility regulate. Non quelle che fanno generazione di energia, quindi, ma tutte le società che si occupano di trasporto di acqua, gas ed elettricità. A vedere dell'enorme potenziale in questo settore, la società di gestione **Pharus** sicav, che proprio alle utility regulate ha dedicato un fondo specializzato. "La crisi del coronavirus", dicono gli esperti di **Pharus**, "ha creato sacche di inefficienza sul mercato, con le

valutazioni di Borsa che non riflettono più la bontà dei fondamentali". Gli investitori, dopo la ripresa dei listini seguita ai tracolli di marzo, si stanno concentrando sui titoli growth (i segmenti equity ad alta crescita, come il tech e l'healthcare) lasciando spesso da parte altre potenziali soluzioni di rendimento. "Svolgendo attività di due diligence sulle società in cui investiamo", commenta il gestore, Stefano Reali, "abbiamo notato dal 2004 una crescita dei dividendi del 6%, mentre dal 2010 i prezzi di Borsa sono cresciuti in media del 14% all'anno. Dividendi e valutazioni di mercato viaggiano praticamente allineati su una linea retta crescente", (si veda il grafico). La volatilità dei mercati di quest'anno ha, invece, generato un gap, con cedole ancora al rialzo e utili per azione in crescita del 6% nel primo semestre e del 10% nel secondo, mentre i prezzi in Borsa sono crollati. Tra le società da tenere d'occhio, il money manager cita l'americana The York Water Company, che opera in Pennsylvania. "Si tratta dell'azienda americana con la storia di

dividendi più lunga, visto che li paga continuamente da 204 anni, con una crescita media sia degli utili sia dei dividendi yield del 7%". Come sfruttare il gap che si è venuto a creare a vantaggio degli investitori? Approfittando di questa fase storica per entrare nel comparto, perché "la finestra d'ingresso è di quelle che non bisogna lasciarsi scappare". Nonostante i cali in Borsa, infatti, i fondamentali fanno presagire trend di ripresa solidi, che potrebbero permettere alle utility regulate di recuperare il terreno perso in un periodo di tempo non troppo lungo. Tra i driver della crescita, oltre a dividendi e utili, andranno inoltre monitorati gli investimenti in infrastrutture e "i filoni della transizione energetica e della decarbonizzazione, tra i principali protagonisti di un cambiamento epocale".