

Strumenti per investire

CONTATTI SCRIVI A PLUS

Redazione Plus 24-Tablelle Indirizzo: Viale Sarca, 223 20126 Milano

e-mail: tablelle@ilsole24ore.com ilsole24ore.com/sez/risparmio

Le cifre in ballo Sostenibilità, gli enti pensione si svegliano Il 56% investe in Esg

Vitaliano D'Angerio

Alla fine anche l'investitore previdenziale italiano si destò dal lungo letargo. Gli enti pensione, e più in generale gli investitori istituzionali, hanno cominciato a investire in maniera sostenibile. Nel Nord Europa sono decenni che si procede in tal modo. Secondo il

recente report di **Itinerari previdenziali**, il 56% degli investitori istituzionali italiani ha già adottato politiche di investimento sostenibile Esg. Complice la pandemia «le politiche di investimento sostenibile vengono perseguite ricorrendo a strategie sempre più "attive", e orientate soprattutto ad ambiente e rinnovabili, con un occhio di riguardo verso healthcare e Silver Economy».

Gli enti rispondenti nel 2022 alle domande sugli investimenti sostenibili sono 106 contro i 79 dello scorso anno, per un totale patrimoniale - al netto delle compagnie di assicurazione rispondenti - di oltre 219 miliardi di euro (erano 182 nel 2021), pari a circa l'83% dei patrimoni finanziari totali degli investitori previdenziali e delle fondazioni italiane. Su 47 enti che non

adottano ancora politiche di investimento sostenibile 38 ne hanno già discusso in consiglio d'amministrazione o intendono comunque includere in futuro strategie Esg.

Anche su Plus24 di questa settimana ci occupiamo (vedi tabelle nelle pagine successive) di come investono in particolare i fondi pensione negoziali e di qual è stato il loro rendimento soprattutto rispetto al Tfr, vero parametro di riferimento da battere. Ebbene, tutte le categorie (riclassificate da Consultique) hanno segnato negativo da inizio anno, con il segmento azionario che perde più di tutti (-4,02%); i dati sono al 31 marzo del 2022. Viceversa, il Tfr da inizio anno segna un +3,13 al lordo e, al netto, +2,60 per cento.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Il punto sui mercati

INDICATORI AZIONARI

I multipli dei listini dei vari Paesi

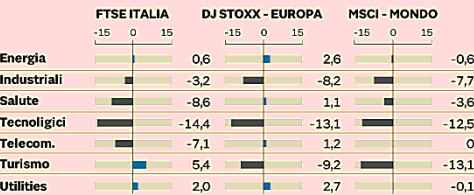
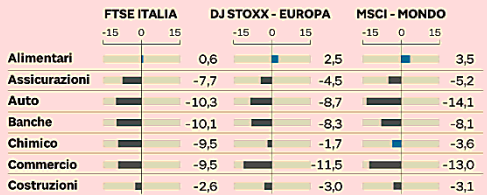
INDICI BORSE	REND.% ANNUO (1)		PREZZO/UTILE (2)		DIVIDENDO/ PREZZO (3)		VOLATILITÀ ANNUA (4)	
	ULTIMI 10 ANNI	ULTIMO	ULTIMO	MEDIA 10 ANNI	ULTIMO	MEDIA 10 ANNI	ULTIMO	MEDIA 10 ANNI
S&P 500	11,52	21,10	21,50	1,50	1,95	18,85	16,40	
FTSE 100	2,54	14,96	17,79	3,44	3,84	16,86	15,59	
Dax index	3,85	13,10	15,80	3,19	2,88	14,87	17,69	
Cac 40	7,72	13,90	18,90	2,76	3,08	25,06	19,09	
Nikkei 500	11,56	18,41	18,84	2,10	2,05	20,56	18,38	
Tsx	5,48	14,30	17,80	2,72	2,93	12,60	14,17	
Bel 20	3,51	16,30	20,40	2,84	2,82	21,85	19,22	
Kfz	13,18	16,60	21,00	2,51	2,16	23,63	16,84	
Affarsvandin Gen	9,88	17,20	16,60	2,70	3,38	18,56	15,73	
Aex Index	6,48	15,50	18,60	2,12	3,03	24,04	17,08	
Ibex 35	4,55	12,30	17,20	3,04	3,87	22,22	20,16	
Straits Times	0,08	14,46	13,58	3,40	3,30	11,64	12,85	
Kuala Lumpur SE Emas	0,96	15,70	17,50	3,76	3,19	10,60	9,88	
Hang Seng	-0,39	11,01	11,90	3,23	3,45	28,07	18,21	
Philippines SE Comp.	3,54	18,00	19,90	1,85	1,75	18,10	18,01	
Bangkok SET	3,21	20,11	19,42	2,59	3,05	10,80	15,26	
INDICI DATASTREAM								
World	6,29	16,70	17,90	2,18	2,44	15,00	12,75	
N.America	10,28	20,70	21,90	1,56	2,02	19,31	16,24	
America	9,32	19,90	21,50	1,71	2,09	18,97	16,09	
Europa	3,00	13,60	16,10	3,04	3,13	22,95	16,73	
Asia	3,08	13,20	15,00	2,33	2,30	16,09	13,03	

Far East	REND.% ANNUO (1)		PREZZO/UTILE (2)		DIVIDENDO/ PREZZO (3)		VOLATILITÀ ANNUA (4)	
	ULTIMI 10 ANNI	ULTIMO	ULTIMO	MEDIA 10 ANNI	ULTIMO	MEDIA 10 ANNI	ULTIMO	MEDIA 10 ANNI
Argentina	40,21	11,50	15,70	2,53	2,23	17,98	13,06	
Australia	5,28	15,00	18,10	4,22	4,16	13,58	14,87	
Austria	3,97	9,50	15,20	3,43	2,92	24,20	16,87	
Brasile	4,42	8,50	14,80	7,78	3,77	16,96	21,80	
Cile	-2,87	6,70	17,10	8,63	3,55	19,65	14,34	
Cina	-2,21	8,10	9,30	3,35	3,36	36,87	22,93	
Corea Sud	2,78	9,90	13,90	1,99	1,69	17,02	15,59	
Finlandia	7,30	14,00	17,80	3,34	3,95	24,07	17,72	
Grecia	-5,37	7,20	12,10	2,39	2,17	22,41	32,74	
India	12,63	24,20	21,10	1,24	1,48	19,13	15,75	
Indonesia	4,53	19,70	19,40	2,45	2,37	11,90	17,78	
Ireland	8,07	20,70	21,00	4,00	1,23	26,66	18,09	
ITALIA	5,23	10,80	17,10	4,74	3,30	23,92	20,98	
Messico	3,97	12,40	19,30	2,89	2,25	11,82	11,94	
Norvegia	6,48	13,50	17,00	3,53	4,06	17,99	16,99	
N.Zelanda	9,18	16,10	19,00	3,08	3,67	12,59	10,76	
Portogallo	1,63	23,70	17,70	2,89	4,17	18,44	18,04	
Russia	4,37	3,80	7,30	6,93	5,13	63,00	20,44	
Sud Africa	5,59	10,60	16,90	4,10	3,20	18,71	18,36	
Svizzera	7,31	17,70	20,90	2,55	2,93	16,65	14,06	
Taiwan	8,33	12,00	15,90	2,75	3,44	15,43	15,10	
Turchia	15,89	9,10	10,20	3,24	2,57	33,51	22,67	

(1) In valuta locale. (2) L'ultimo p/u inferiore alla media degli ultimi 10 anni è un segnale di sottovalutazione. (3) L'ultimo dividendo/prezzo superiore alla media degli ultimi 10 anni è un segnale di sottovalutazione. (4) La volatilità degli ultimi 6 mesi superiore alla media degli ultimi 10 anni è un segnale di tensione dei prezzi e di mutamento di scenario. Fonte: elaborazione Ufficio Studi de Il Sole 24 Ore e Refinitiv (dati al mercoledì)

SETTORI A CONFRONTO

Variazioni mensili dei settori per aree geografiche, dati in %



PREVISIONI ECONOMICHE

Dati previsionali degli indicatori macroeconomici dei vari Paesi

PAESE	ULTIMA INFLAZIONE ANNUA	DATA DI RIFERIMENTO	MEDIA INFL. ULTIMI 10 ANNI	CONSENSO DEGLI ANALISTI							
				INFLAZIONE IN % (1)	CRESCIITA PIL IN % (2)	CRESCIITA UTILI % (3)	EPS ATTESO (4)	PEG ATTESO (5)	TASSI A BREVE (6)	TASSI A LUNGO (6)	
Australia	5,10	mar-22	1,95	4,06	4,12	19,84	0,23	2,92	0,28	4,43	
Brasile	11,73	mar-22	6,01	6,30	0,50	3,44	0,42	0,53	10,80	---	
Canada	6,66	mar-22	1,77	5,06	3,81	17,43	1,37	1,21	0,99	2,15	
Cina	1,60	mar-22	2,00	2,18	5,01	26,66	0,16	0,66	4,35	---	
Corea	4,10	mar-22	1,40	3,24	2,95	4,65	3,43	0,40	1,69	1,87	
Danimarca	5,37	mar-22	1,01	2,93	2,86	14,20	1,98	2,70	2,60	3,02	
Francia	4,48	mar-22	1,01	3,89	3,27	16,23	2,94	0,98	-0,45	0,47	
Germania	7,26	mar-22	1,48	5,24	2,44	10,59	3,05	0,61	-0,46	0,09	
Giappone	1,20	mar-22	0,56	1,41	2,27	49,67	1,48	0,77	0,05	0,11	
Hong K.	1,68	feb-22	2,64	2,36	1,60	14,13	0,14	0,76	0,86	---	
India	2,64	mar-22	4,02	3,20	5,24	10,86	0,01	0,89	4,14	---	
Irlanda	6,72	mar-22	0,69	4,96	4,29	17,28	1,61	1,14	2,34	2,93	
ITALIA	6,46	mar-22	1,00	5,83	3,37	15,49	0,41	1,16	-0,40	1,49	
Norvegia	4,50	mar-22	2,30	2,77	3,80	45,25	0,72	1,47	1,55	2,16	
Olanda	9,73	mar-22	1,78	6,14	3,35	12,86	2,03	0,85	-0,40	0,32	
Russia	9,16	feb-22	6,40	21,80	-9,90	7,80	0,63	0,48	5,05	---	
Spagna	8,40	apr-22	1,22	6,27	5,12	9,07	0,34	1,31	-0,38	1,05	
Sudafrica	5,66	feb-22	5,04	5,15	1,92	15,15	0,55	0,60	5,95	6,21	
Svezia	6,00	mar-22	1,10	3,49	3,30	-15,04	0,52	1,66	0,08	0,56	
Svizzera	2,39	mar-22	-0,02	1,78	2,72	18,64	2,45	1,37	-0,70	0,09	
UK	8,96	mar-22	2,76	8,42	3,92	14,73	0,46	0,86	0,81	1,47	
Usa	8,54	mar-22	2,02	6,63	3,35	15,14	3,48	1,23	0,92	2,20	

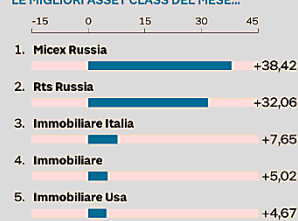
Nota: (1) Inflazione attesa a 6 mesi. (2) Crescita Pil atteso a 6 mesi. (3) Crescita utili a 12 mesi. (4) EPS atteso a 12 mesi. (5) Tale indicatore è dato dal rapporto tra prezzo/utli attesi a 12 mesi e il relativo tasso di crescita; consente di valutare quanto più conveniente è un Paese rispetto ad altro. (6) Previsioni a 12 mesi. Elaborazione Indici e Numeri - Uff. Studi de Il Sole 24 Ore. Fonte: Ibes (dati al Mercoledì)

I CONTI IN BORSA

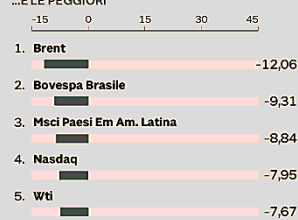
L'ALTALENA DEI MERCATI

Variazioni %

LE MIGLIORI ASSET CLASS DEL MESE...



...E LE PEGGIORI



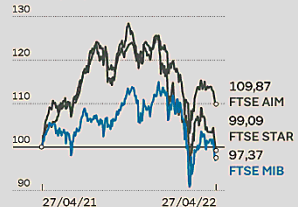
IL BILANCIO AZIONARIO

Indici MSCI (per l'Italia indice FtseMib)

MONDIALE	RENDIMENTO ANNUALIZZATO %		
	1 ANNO	5 ANNI	10 ANNI
in valuta locale	-1,41	8,57	9,22
in euro	9,25	9,05	10,55
EUROPA			
in valuta locale	0,18	2,51	5,17
in euro	2,01	2,56	5,19
NORD AMERICA			
in valuta locale	-1,50	11,56	11,14
in euro	12,96	12,36	13,54
PACIFICO			
in valuta locale	-3,13	3,64	6,80
in euro	-2,40	2,15	5,26
PAESI EMERGENTI			
in valuta locale	-19,55	3,21	3,24
in euro	-11,97	1,94	2,59
ITALIA			
in valuta locale	-2,63	2,96	4,89

GLI INDICI DI PIAZZA AFFARI

Base 27/04/2021 = 100



TOP & FLOP

La classifica della settimana a Piazza Affari

I MIGLIORI	VARIAZIONE (%)		
	SETT.	1 MESE	1 ANNO
1 Aligowatt	29,37	65,93	108,56
2 Intek Group r nc	24,36	21,25	52,76
3 Coima Res	19,64	28,52	42,42
4 Gasplus	12,15	14,08	110,61
5 Intek Group	8,76	4,65	65,49
6 Gequity	7,78	-18,49	-38,99
7 Vianini	7,14	7,14	4,35
8 Eems	6,43	16,41	46,65
9 PLC	6,41	5,52	7,30
10 Ambientthesis	6,30	-6,60	22,70
I PEGGIORI	SETT.	1 MESE	1 ANNO
1 Edison r nc	-17,35	-21,07	24,34
2 SIT	-12,66	-19,85	-11,73
3 Esprinet	-11,30	-13,20	-35,78
4 FNM	-9,95	-1,50	-23,36
5 Mfe B	-9,19	-22,65	-35,73
6 Sogefi	-8,60	-6,62	-39,79
7 Exprivia	-7,01	-15,52	104,58
8 It Way	-6,78	5,19	79,75
9 Piaggio	-6,74	-11,36	-29,90
10 Aquafil	-6,67	-10,01	2,21