

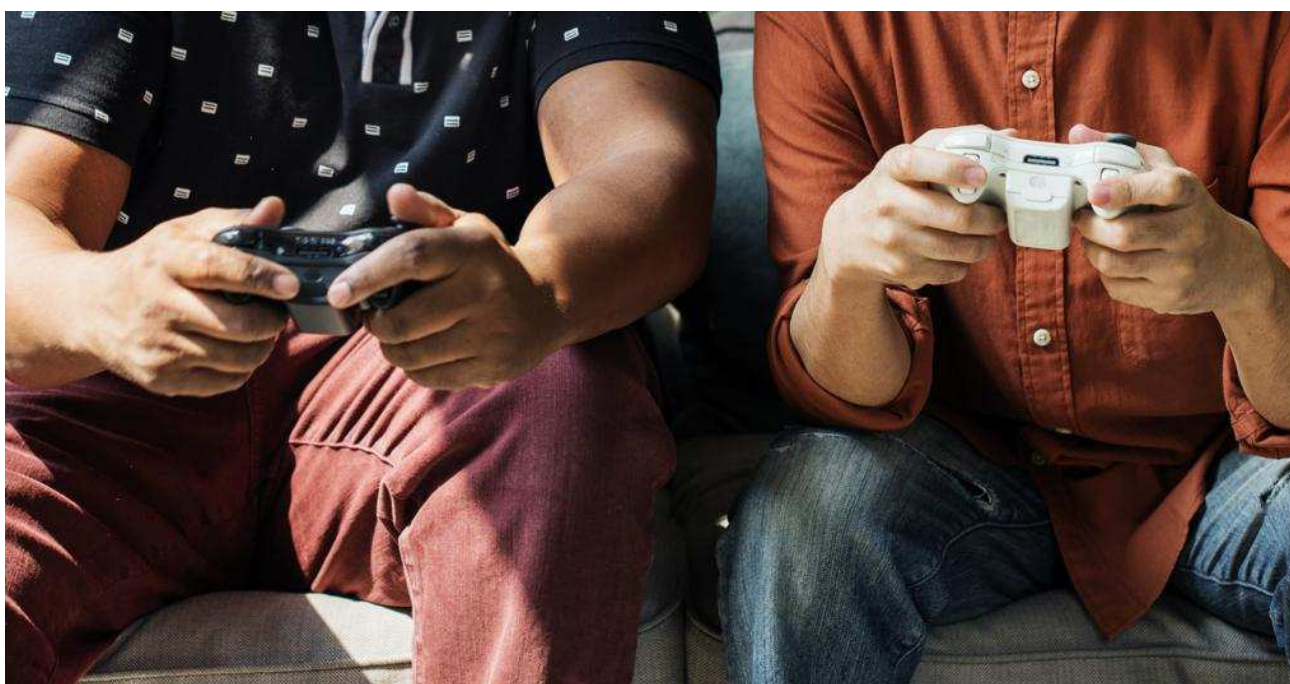
SERVIZIO | INVESTIRE IN BORSA CON IL COVID-19



Titoli antivirus con l'economia dell'home alone

L'economia dello stare in casa ha effetti benefici su alcuni settori e titoli. Ecco quali secondo Fabrizio Quirighetti, strategist di Decalia Investment

di Lucilla Incorvati



In epoca di quarantena nuovi modelli di consumo si impongono. Così, mentre si sta decidendo di prolungare il confinamento dall'Italia alla Danimarca, dal Belgio alla Spagna e alla Francia in Europa sempre più persone adottano comportamenti che solo fino a qualche settimana fa erano tipici dei Millennial.

I cambiamenti nel modello di consumo creati dalla generazione dei Millennials stavano già accelerando ben prima della comparsa del coronavirus. Ma questa crisi ha il potenziale per trasformarli in un cambiamento di comportamento permanente per

tutta la popolazione il cui impatto sarà visibile solo nei mesi successivi.

L'economia dello stare a casa. Non è mai accaduto in passato che quasi tutta la popolazione lavori da casa, con scuole e confini chiusi. Sono tempi davvero straordinari, e nessun operatore del mercato scommetteva su un tale scenario solo quattro settimane fa. Mentre la portata della crisi ci ha colto di sorpresa, i modelli di consumo si sono spostati verso business che conosciamo e che ci piacciono. Ecco allora quelli che secondo Fabrizio Quirighetti, strategist di Decalia saranno i titoli che ne beneficeranno.

Cibo e bevande. È più difficile uscire a fare la spesa, i ristoranti sono chiusi e non è ormai rimasto molto sugli scaffali dei negozi. Chi ne beneficia? Aziende attive nella consegna del cibo a domicilio, infrastrutture per la logistica, e-commerce. È il caso di **Just Eat Takeaway, MercadoLibre, Sea Ltd, Shopify, e Alibaba.**

Sistemi di pagamenti. L'abbandono del denaro contante dovrebbe subire un'accelerazione. In pole position ci sono **Visa, FIS, e MasterCard**, per pagare senza contatto fisico.

Tempo libero. Non si può andare in palestra, i cinema in zona sono chiusi, e dopo intere giornate trascorse in casa non vedi l'ora che il tuo programma preferito venga trasmesso in diretta TV. Per fortuna, lo streaming ti permette di accedere a tutti i contenuti che desideri, in qualsiasi momento. Chi ne beneficia? I produttori di contenuti esclusivi di qualità e di video streaming: **Disney, Momo, Amazon.com e Tencent.**

Intrattenimento. Lo stare in casa dovrebbe anche favorire la spesa per la digitalizzazione e quella legata ai **videogiochi**, sia

online sia offline, entrambe voci che incrementano il margine. Chi ne beneficia? Produttori di contenuti esclusivi, ma anche di **hardware e infrastrutture** che permettono i giochi online. **Nintendo, Activision, Electronic Arts, Take Two, insieme a Sony e Microsoft.**

Prezzi e valutazioni. Una domanda sorge spontanea dopo i crolli dei mercati visti in questi giorni a che punto siamo con il riprezzamento di questi titoli? Nel 2020, da quando il mercato ha raggiunto il proprio massimo, il nostro paniere **“Home Alone” ha sovraperformato l'indice MSCI World del 9%.** L'aspetto fondamentale, questi titoli hanno permesso una protezione del capitale: il paniere è cresciuto dello 0,44% da inizio anno. Al contrario, l'MSCI World è crollato del 28,15% nello stesso periodo.

Infine, i titoli selezionati nel paniere Decalia hanno sovraperformato un universo più ampio di titoli che hanno beneficiato di questo trend. A livello settoriale, la strategia è attualmente sovrappesata in quei settori che dovrebbero continuare a beneficiare del trend **“Home Alone”.**



Riproduzione riservata ©

P.I. 00777910159© Copyright Il Sole 24 Ore Tutti i diritti riservati

Il Sole **24 ORE**