

LA STAMPA

tuttosoldi

Rochat (Active Niche): “Il solare traina l’energia in Borsa, le aziende migliori in Cina e Stati Uniti”

L’amministratore delegato e gestore del fondo dedicato al fotovoltaico: scommetto sulle azioni di Canadian Solar, First Solar e SunRun



Sandra Riccio **Publicato il** 01 Dicembre 2021

«Siamo solo agli inizi della rivoluzione energetica guidata dal solare e il comparto delle energie solari è un’opportunità unica sui listini». A dirlo è Pascal Rochat, amministratore delegato e gestore di Active Niche Funds, unico fondo d’investimento al mondo dedicato al 100% all’energia del sole.

Che percorso ha fatto questo tipo di risorsa e che cosa c’è all’orizzonte?

«Il solare è rapidamente diventato il leader del settore energetico con più della metà di tutte le nuove capacità di energia elettrica installate ogni anno nel mondo. Vi è ora un consenso generale all’interno del settore energetico, che include anche le utility e le major del petrolio, sul fatto che sarà questo settore il vincitore indiscusso della transizione energetica. Anche se ad oggi il solare fotovoltaico rappresenta solo il 4% della produzione globale di elettricità, l’elevata crescita registrata in questi anni mette il comparto sulla buona strada per raggiungere entro il 2030 l’obiettivo del 19% della produzione mondiale di elettricità come previsto dallo scenario dell’Agenzia Internazionale dell’Energia "Net Zero Emissions by 2050". Un tale salto, da una fonte marginale di elettricità a una delle maggiori in un solo decennio, è una vera rivoluzione».

Voi avete una forte specializzazione sulle aziende del comparto. Quali sono i Paesi con le eccellenze adesso?

«Le società solari quotate qualitativamente migliori si trovano negli Stati Uniti e in Cina. Ci sono anche alcune ottime aziende in Europa. Tuttavia, va detto che la maggior parte delle aziende solari sono multinazionali attive nei cinque continenti e che hanno una parte significativa del loro business nei principali mercati: Cina, Usa, Europa, India e Giappone rappresentano il 70% dei nuovi impianti solari nel 2021, mentre il restante 30% è distribuito sugli altri paesi dell’Asia e dell’America così come in Medio Oriente, Africa e Australia».

Perché scegliere un fondo dedicato al 100% a questo settore?

«Il solare è diventato il leader del settore energetico in termini di capacità di generazione netta aggiunta ogni anno (54% delle nuove capacità nel 2021), ben prima dell'eolico (24%) e del gas (15%). E' anche la fonte di elettricità più economica, senza sussidi, nella maggior parte dei Paesi. I migliori parchi solari generano e vendono elettricità a meno di 2 centesimi di euro/kWh, che è un record mondiale, da 3 a 5 volte più economico del kWh generato dal gas o dal carbone. Quindi ha senso avere un'esposizione pura al settore solare piuttosto che diluire questa esposizione con altri investimenti verdi meno performanti. Inoltre, il solare fotovoltaico sta guidando la decarbonizzazione come principale motore per il 55% degli abbattimenti di CO2: la sostituzione di tutte le centrali elettriche a carbone e a gas con fonti rinnovabili rappresenta il 25% degli abbattimenti di CO2, il 20% è legato all'elettrificazione supplementare necessaria per elettrificare le economie e il 10% dovrebbe provenire dall'uso dell'idrogeno, che deve essere prodotto con elettricità verde».

Quali titoli vi piacciono di più?

«Di particolare rilievo è Canadian Solar, una società cinese quotata al Nasdaq che produce principalmente pannelli solari e installa parchi solari in tutto il mondo e ha recentemente aperto una divisione dedicata alle batterie, con l'obiettivo di offrire ai clienti una soluzione integrata con l'installazione fotovoltaica. Anche LONGi Green Energy Technology, quotata sul mercato cinese, merita di essere menzionata come il più grande produttore mondiale di wafer e celle all'avanguardia con gli ultimi sviluppi tecnologici e con costi estremamente competitivi. I leader americani First Solar e SunRun non possono ovviamente essere ignorati nel mercato fotovoltaico statunitense».