

AL TOP Fondi

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Azionari internazionali</b>			
Anima PicPac Val Globale 2022	-1,23	B	-
Anima Valore Globale F EUR	-2,57	B	12,10
Sopramo Esse Stock B	-4,06	C	10,89
Anima Azion Glob ex EMU F	-6,92	B	11,25

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Azionari Europa</b>			
Gestelle Europa	-3,04	C	3,76
Amundi Az Val Europa Dis A EUR	-4,91	B	12,79
Anima Sel Europa Y	-6,81	A	11,39
Investitori Europa	-7,21	C	9,91
Anima Europa A EUR	-8,16	B	11,29

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Azionari USA</b>			
Investitor America	-2,97	B	10,88
Amundi Az America A	-4,08	B	13,96
Eurizon Az America	-8,30	B	12,72
Interf Equity USA	-10,21	B	13,38

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Azionari specializzati</b>			
Interf Eq Japan H	-4,41	B	9,96
Anima Ob Emerg Mkt A	-4,74	C	3,54
Acome Asia Pacifico A2	-10,25	B	8,18
Investitori Far East	-11,19	B	7,47

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Bilanciati</b>			
BancoPosta Ced Din Nov 2022	-2,09	B	1,96
Anima Prog Din 2022 Mi-Asst	-3,91	B	-
Anima Svil Globale 2022	-4,33	C	-
Fideuram Bilanciato	-4,50	B	6,53

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Obbligazionari</b>			
Interfund Em Market Local Curr.	1,42	A	6,14
Fonditalia Em Mark L Curr B T	0,99	A	6,07
Anima Riserva Emerg F EUR	0,70	C	4,17
Fonditalia Em Mark L Curr B R	0,33	A	6,11

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Flessibili</b>			
Fondaco Act Invest Return RSA	9,60	□	1,94
Eurizon Obblig Edizione 2 A	-0,02	□	2,06
Anima Alto Pot Europa F	-1,02	□	2,15
Fonditalia Flex Europe T	-1,56	□	0,98

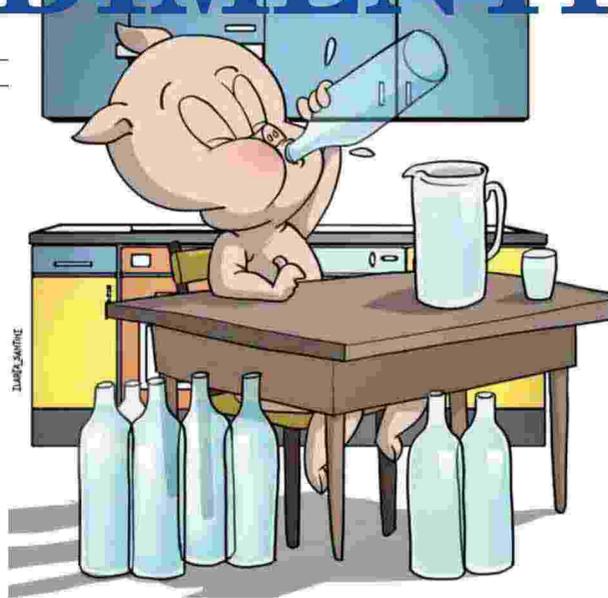
**Azionari Il megatrend dell'acqua fa fino a +40% a 3 anni. Ma nel breve è volatile**

# CHE SETE DI RENDIMENTI

di Marco Capponi

**P**rima la siccità da record dell'estate, poi le devastanti alluvioni di inizio autunno. Fenomeni estremi che hanno un elemento in comune: l'acqua. Una risorsa preziosa per l'uomo e per il pianeta, ma che scarseggia sempre di più. L'Omm, Organizzazione Mondiale della Meteorologia dell'Onu, ha stimato che entro il 2050 le risorse idriche del pianeta potrebbero subire un notevole calo, e 5 miliardi di persone potrebbero rimanere senza acqua. Ottimizzare il consumo e ridurre gli sprechi, in agricoltura e nell'allevamento, ma anche negli usi industriali e nella vita quotidiana, è un imperativo a cui il genere umano e le grandi imprese non possono più sottrarsi. E di riflesso, questa impellenza genera opportunità di investimento non indifferenti.

Guardando alla tabella Fida nella pagina a fianco si nota come la performance media dei 10 fondi azionari selezionati che investono in risorse idriche sia negativa del -15,7%, per passare però a un robusto +33,3% su un orizzonte triennale, con punte sopra il 40%. Un megatrend in piena regola. «Dal punto di



vista quantitativo», osserva **Monica Zerbinati**, analista finanziario di **Fida**, «possiamo rilevare buoni rendimenti su orizzonti di medio-lungo periodo, mentre con orizzonti più ristretti le performance so-

no negative». In particolare, aggiunge, «a 10 anni l'indice rappresentativo dei fondi realizza circa il 150%».

(continua a pag. 48)

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.



(segue da pag. 47)

UNA SELEZIONE DI FONDI SU ACQUA E RISORSE IDRICHE PER RENDIMENTO NEL 2022

Nome	Valuta	Nome società	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
NAT Thematics Water R	Eur	Natixis Im	-6,86%	-7,66%	13,01%
Allianz Global Water AT3	Usd	Allianz Global Inv.	-10,51%	-14,34%	21,60%
Swisscanto (LU) Eq. Fund Gl. Water Inv. BT	Eur	Swisscanto Am	-10,88%	-10,83%	17,14%
EurizonAM Sicav Clean Water U	Eur	Eurizon Capital	-11,00%	-11,68%	11,14%
BNP Paribas Aqua Privilege	Eur	Bnp Paribas Am Lux	-11,06%	-9,44%	15,20%
BNP Paribas Aqua Clas	Eur	Bnp Paribas Am Lux	-11,58%	-9,00%	13,31%
Pictet-Water-R	Eur	Pictet Am	-13,67%	-13,09%	19,22%
JSS Sust. Equity Water C	Eur	J.S. Sarasin Fm	-15,78%	-15,55%	6,63%
RobecoSAM Sustainable Water Equities D	Eur	Robeco Institutional Am	-16,41%	-14,97%	-2,06%
FAM Series Fid. Sust. Water and Waste L	Eur	Fineco Am	-19,86%	-16,93%	27,95%

Performance calcolate sui dati disponibili il 03/11/2022. Classi retail a capitalizzazione dei proventi. Categoria Fida: Azionari settoriali-risorse idriche

Fonte: Fida

GRAFICA MFMILANO FINANZA

Con una performance del -12,3% da gennaio (+32,7% sui tre anni) il fondo Thematics Water di **Thematics Am** (affiliata di **Natixis Im**) è quello che nell'anno in corso ha tenuto meglio degli altri testa alle avversità dei mercati. Per il senior portfolio manager, **Simon Gottefier**, la parola chiave di una strategia di questo tipo è diversificazione. «Sebbene molte delle opportunità più interessanti, che discendono da pressioni demografiche e imperativi di crescita economica, si trovino nelle economie in via di sviluppo, come dimostrano i nostri investimenti in società brasiliane e cinesi», evidenzia, «il modo migliore per ridurre il rischio di accesso a questa fonte di crescita è spesso quello di rivolgersi a titoli dei mercati sviluppati con un'impronta globale consolidata». Quanto alle sotto-aree il money manager le individua «in posizioni più cicliche legate all'efficienza della domanda, che si concentrano sulla fornitura e sul trattamento dell'acqua per i consumatori e per l'industria, fino alle società di controllo dell'inquinamento che monitorano la qualità della risorsa e alle infrastrutture idriche».

Al secondo posto del ranking c'è **Allianz Global Investors** con il **Global Water**. Un fondo ancora giovane, che perde il 12,7% da gennaio e il 7,2% su un orizzonte annuale. L'head of thematic

equity, **Andreas Fruschki**, cerca «le aziende più adatte» alla strategia «tra le small-mid cap, in quanto queste società hanno un livello di purezza maggiore rispetto ai conglomerati a grande capitalizzazione che hanno un'esposizione solo parziale al tema dell'acqua». Pur vedendo opportunità nei mercati emergenti inoltre il money manager preferisce «un'esposizione solo ai mercati sviluppati, in quanto le società dell'area si adattano meglio ai nostri standard di qualità e ai nostri criteri di sostenibilità».

**Pictet Am** è attivo nella categoria con la strategia **Water**

(-15,6% nel 2022, +25,6% in un'ottica triennale). **Cédric Le-camp**, senior investment manager e gestore del fondo, nel suo commento alla performance evidenzia che nel corso di ottobre «l'apporto migliore al comparto è arrivato dalle tecnologie idriche, sostenute da industria diversificata e infrastrutture municipali». Bene anche il segmento «delle forniture idriche, in quanto le aziende sono risalite dalle posizioni di ipervenduto». Quanto al portafoglio, «le tecnologie idriche costituiscono quasi il 60% del patrimonio del comparto, seguite al 25% dalle forniture». (riproduzione riservata)

## Pictet, focus sui nodi Esg

Nel 2021 sono salite del 20% le problematiche Esg analizzate da **Pictet Am**. Nell'anno la società di gestione ha partecipato a più di 44 mila votazioni, in 3.881 riunioni di aziende in cui figura come azionista, prendendo parte al 98% delle votazioni delle società in cui ha investito. Il 40% delle volte ha dovuto votare contro o astenersi ad almeno una delle proposte di dirigenti e azionisti. Nel 2021 ha affrontato 333 questioni Esg, un quinto in più rispetto all'anno prima e di queste circa il 47% ha avuto per oggetto la governance, intorno al 37% le tematiche sociali e nel restante 16% dei casi (55 in tutto) l'impatto ambientale. Inoltre **Pictet Am**, guidata in Italia dal country head **Paolo Paschetta**, ha collaborato con 270 aziende a livello globale. Quattro di queste sono italiane: **Atlantia**, **Enel**, **Eni** e **Moncler**. (riproduzione riservata)