

FocusRisparmio

L'Informazione sul Gestito

News

CONOSCERE A FONDO



Acqua, i fondi azionari che hanno iniziato meglio il 2023

30 marzo 2023

DI GIULIO ZANGRANDI

Fida ha passato in rassegna i prodotti specializzati in risorse idriche e naturali che sono autorizzati alla vendita presso la clientela retail in Italia. Paesi sviluppati e large cap le categorie più rappresentate in portafoglio, mentre spicca il tricolore tra i best performer

Considerata il petrolio del nuovo millennio, l'**acqua** è fortemente minacciata da cambiamenti climatici, inquinamento e crescita demografica. L'ultimo allarme in tal senso è arrivato dall'Onu, che ha sottolineato come la carenza di fonti idriche si stia aggravando rapidamente anche nei Paesi sviluppati. Se da un lato il rischio di **siccità globale** certamente preoccupa, dall'altro non può però che catalizzare l'interesse degli investitori su un settore sempre più percepito come **difensivo** e dalle **enormi possibilità di crescita** a lungo termine. Ecco perché abbiamo deciso di passare in rassegna i migliori prodotti azionari della categoria nel tentativo di individuare schemi ricorrenti e indicazioni utili ad affrontare il nuovo contesto di investimento. Non senza sviluppare un focus, tuttavia, anche sulle altre **risorse naturali**.

Indice	Tipologia	Categoria	Performance				Volatilità			Perdita Massima		
			YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
FIDA FEI Az. Sett. Risorse Idriche	Etf	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	1,84%	-4,49%	68,91%	71,30%	20,92%	19,06%	16,65%	15,56%	22,80%	35,70%
FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche	Fondi	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	1,32%	-6,29%	72,61%	50,65%	19,74%	18,96%	16,80%	14,37%	23,48%	35,24%
FIDA FEI Az. Sett. Ris. Nat. (Energia&Mat.Prime)	Etf	Azionari Settoriali - Risorse Naturali	0,42%	-6,59%	96,11%	-	21,98%	21,88%	-	16,15%	16,15%	-
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	Fondi	Azionari Settoriali - Risorse Naturali	-6,34%	-11,67%	113,15%	54,53%	21,59%	23,06%	20,56%	17,61%	17,61%	41,56%

Categorie di fondi ed Etf su risorse idriche e naturali. Fonte: Fida

A circoscrivere l'universo d'osservazione è **Fida (Finanza Dati Analisi)**, società di sviluppo applicazioni software per i servizi finanziari e di distribuzione e analisi di dati nel risparmio gestito, che ha analizzato per **FocusRisparmio** gli andamenti registrati fino al 28 marzo 2023 dagli strumenti interessati (raggruppati in categorie omogenee per politica di investimento e altre caratteristiche quali-quantitative). In base ai dati raccolti dall'azienda, le classi di fondi comuni azionari del settore sono 122, di cui 35 autorizzate alla vendita a investitori retail italiani. Gli Exchange traded fund ammontano invece a 22 ma, tra questi, solo tre risultano quotati su Borsa Italiana. Si tratta, nel complesso, di veicoli che investono in **"risorse idriche"** e che quindi hanno come target società specializzate in prodotti e servizi sia per il risparmio idrico sia connessi alla catena del valore del settore, dalla distribuzione alla gestione e al trattamento dell'acqua fino alla irrigazione.

 **Leggi anche** ["Tematici, i fondi sulle rinnovabili che hanno iniziato meglio il 2023"](#)

Gestori sempre più coinvolti

"Sono numerosi gli asset manager che dichiarano di seguire strategie volte a selezionare società orientate al futuro de innovative, attive nel settore delle pratiche idriche sostenibili e attente alle questioni di sostenibilità sociale e ambientale", sottolinea la financial analyst di Fida **Monica Zerbinati**. "Il settore, in effetti, presenta per sua stessa natura un'elevata vocazione ecologica e filantropica e i suoi operatori vantano un expertise di lunga data su tema", spiega l'esperta. Che fa notare come il 62% degli Isin di categoria sia conforme all'art.9 Sfdr mentre il restante 38% all'art.8. "Quasi la metà dei prodotti pone in essere, tra le varie strategie, attività di engagement per generare impatti positivi sul piano sociale ed ambientale", aggiunge.

Focus su Paesi sviluppati e large cap

Sebbene la crescente attenzione sull'acqua come risorsa essenziale per il pianeta e le forma di vita sostenga la nascita di startup a un ritmo importante, alimentando il paniere di aziende oggetto di investimento, il *breakdown* dei portafogli dei fondi analizzati mostra una certa concentrazione sui **Paesi sviluppati** e sulle **large cap**. Zerbinati lo sottolinea chiaramente: "Pur non risultando sovrapponibili, la top ten dei prodotti presenta diversi elementi comuni. **American Waters, Veolia Environnement, IDEX Corporation e Severn Trent** sono tra le società più apprezzate dai gestori". Ma, secondo l'esperta, il fenomeno può essere letto anche in un'altra ottica: "Lo sviluppo quantitativo e qualitativo della classe media nei **Paesi emergenti**, principali responsabili dell'inquinamento delle acque a livello mondiale, potrebbe fornire nei prossimi anni l'ulteriore ampliamento di un mercato che già oggi presenta ottime prospettive".

 [Leggi anche "Obbligazionario Usa, le categorie di fondi che hanno iniziato meglio il 2023"](#)

Fondi	Categoria FIDA	Performance				Volatilità			Perdita Massima		
		YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
JSS Sust. Equity Water C EUR	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	3,74%	-3,71%	67,47%	48,32%	22,05%	19,56%	17,35%	15,12%	23,72%	34,79%
BNP Paribas Aqua K EUR	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	3,53%	-4,88%	-	-	22,49%	-	-	15,66%	-	-
Arca Blue Leaders	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FAM Series Fid. Sust. Water and Waste L Cap EUR	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2,73%	-11,70%	-	-	18,18%	-	-	18,82%	-	-
RobecoSAM Sustainable Water Equities D Cap \$	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2,26%	-8,32%	-	-	19,31%	-	-	15,71%	-	-
KBI Water H EUR	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2,24%	0,99%	78,46%	-	18,94%	20,16%	-	13,89%	16,57%	-
NAT Thematics Water R Cap \$	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2,00%	-3,47%	54,32%	-	37,77%	18,15%	-	13,52%	22,25%	-
Allianz Global Water AT3 Cap \$	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	1,37%	-3,55%	-	-	20,59%	-	-	16,23%	-	-
EurizonAM Sicav Clean Water U Cap EUR	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	0,84%	-5,89%	49,46%	-	20,54%	17,75%	-	15,12%	23,50%	-
Swisscanto (LU) Eq. Fund Gl. Water Inv. BT EUR	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	0,39%	-4,55%	64,21%	-	19,05%	18,46%	-	14,54%	24,37%	-

TOP 10 fondi autorizzati retail per performance 2023. Fonte: Fida

Sul fronte delle performance, spiccano da inizio anno la casa svizzera **J. Safra Sarasin Asset Management**, con il +3,7% messo a segno dal suo Jss Sustainable Equity Water, insieme al gestore francese **Bnp Paribas** (+3,5%). A occupare il terzo gradino del podio c'è **Arca Fondi**, che porta un pizzico di tricolore nella *top three* grazie al +2,7% realizzato dal suo prodotto dedicato. Difficile estendere l'analisi a orizzonti temporali che precedano il 2022, poiché la maggior parte dei fondi selezionati risulta di recentissima costituzione. Quelle degli ultimi 12 mesi, sono comunque tutte prestazioni a segno meno con l'unica eccezione del +0,9% di **Kbi**, asset manager per investitori istituzionali parte del gruppo Amundi.

Non solo acqua, tutto il green pronto alla rivincita

Nell'orizzonte della sostenibilità non c'è, però, soltanto l'oro blu. Con il rinnovato interesse mostrato dal mercato verso la transizione ecologica (87 miliardi di euro il valore degli asset collegati al tema attualmente in gestione a livello globale), anche le **materie prime** e le **fonti di energia rinnovabile** promettono di tornare protagonisti nei portafogli degli investitori. Su questo fronte, rileva Fida, le classi di fondi comuni attive sono infatti 97, di cui 30 autorizzate alla vendita a investitori retail italiani. Gli Etf ammontano a 21, anche se uno solo risulta quotato su Borsa Italiana.

Fondi	Categoria FIDA	Art. SFDR	FIDA ESG Score
BNP Paribas Aqua K EUR	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	9	77,76
Pictet-Timber-R EUR	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	9	76,9
Allianz Global Water AT Cap \$	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	8	75,45
RobecoSAM Sustainable Water Equities D Cap \$	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	9	74,23
Janus Hend. Hor. Responsible Resources A2 Cap \$	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	8	70,88
SISF Commodity B Cap \$	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	6	57,28
Franklin Natural Resources A EUR	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	6	55,34
Aberd.Stand.I World Resources Eq. A Cap EUR	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	6	54,9

Fondi autorizzati retail per Fida Score Esg. Fonte: Fida.

Come evidenziato da Zerbinati, il settore si presenta particolarmente ampio e variegato trovando ragione di esistere nelle numerose opportunità di generare **economie di scopo** che caratterizzano le società attive su alcune commodities: "Estrazione, produzione, lavorazione e commercio di prodotti chimici, materiali edili, metalli e altre materie prime, legname e derivati della carta, contenitori e imballaggi sono solo alcuni esempi menzionati dai gestori nella documentazione legale". Da qui, la scarsa sovrapposibilità ad altre categorie di attivo in termini di politiche d'investimento così come la **singolarità del profilo rischio-rendimento** e della dispersione. "Parimenti, possiamo individuare altri strumenti, come il **Pictet Timber**, tra i meglio posizionati nell'anno corrente, che si focalizza sulla catena del valore forestale (piantazione e conduzione di foreste), oppure nella produzione o distribuzione di prodotti derivati dal legno", prosegue Zerbinati. Che conclude: "Il paniere di riferimento, in tal caso, risulta molto più ristretto e concentrato, ma indubbiamente più trasparente e in linea con eventuali preferenze di elevata sostenibilità".

Passivi in chiaroscuro

Fondi	Categoria FIDA	Performance				Volatilità			Perdita Massima		
		YTD	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y	1Y	3Y	5Y
Lyxor MSCI Water ESG Filtered (DR) UCITS ETF D GBX	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2,10%	-6,25%	90,80%	99,04%	20,72%	18,77%	17,00%	17,38%	24,46%	34,41%
L&G Clean Water UCITS ETF	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2,11%	-2,63%	71,81%	-	20,06%	19,33%	-	13,45%	20,62%	-
iShares Global Water UCITS ETF USD (Dist)	Azionari Settoriali - Risorse Idriche	1,44%	-4,33%	96,37%	76,10%	21,47%	18,91%	16,49%	16,38%	24,24%	35,03%
Invesco Materials S&P US Sel. Sector UCITS ETF Acc	Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	-0,65%	-3,59%	89,10%	70,96%	21,83%	20,09%	18,67%	16,17%	16,17%	34,61%

Etf quotati su Borsa Italiana per performance 2023. Fonte: Fida.

Risultati in chiaroscuro per la **gestione passiva**, che ne esce piuttosto bene considerando il solo settore delle risorse idriche ma perde di tono se si va ad ampliare lo spettro d'analisi includendo anche energia e materie prime. Sui quattro Etf che risultano quotati a Piazza Affari tra l'una e l'altra categoria, solo quelli specializzati in acqua hanno registrato **performance positive da inizio** anno mentre l'unico con focus sulle risorse naturali si è attestato in perdita dello 0,65%. Il quadro si tinge completamente di rosso esaminando invece i ritorni degli ultimi 12 mesi, con tutti gli strumenti in **territorio ampiamente negativo**.

[Vuoi ricevere ogni mattina le notizie di FocusRisparmio? Iscriviti alla newsletter!](#)

Registrati sul sito, entra nell'area riservata e richiedila selezionando la voce "Voglio ricevere la newsletter" nella sezione "I MIEI SERVIZI".