

**Azionari I fondi sul megatrend «acqua»
rendono il 39,5% medio a tre anni**

PIOGGIA DI RENDIMENTI

di Marco Capponi

Le cronache climatiche del 2023 hanno un elemento in comune: l'acqua (o la sua assenza). Prima la siccità estrema, poi le drammatiche alluvioni che in primavera hanno colpito la Romagna e le Marche. Il filo conduttore è sempre lo stesso: in un mondo che soffre sempre più a causa del cambiamento climatico l'acqua è il primo e più evidente sintomo che le cose non vanno per il verso giusto. D'altronde l'acqua e le risorse idriche sono l'elemento primario della vita e delle principali attività umane, dall'agricoltura all'industria. Alla scarsità di acqua si possono ricondurre i grandi fenomeni demografici, come le migrazioni dall'Africa all'Europa, e secondo numerosi politologi molte guerre del futuro si combatteranno proprio per il possesso e il controllo delle risorse idriche.

Insomma, l'acqua è un bene prezioso e anche un interessante spunto di investimento per chi volesse scommettere sui fondi ed Etf dedicati. La tabella **Fida** nella pagina a fianco, che riunisce gli 11 comparti settoriali a gestione attiva focalizzati sulle risorse idriche, mostra una performance media nel 2023 del 6,9% (con punte prossime al 10%), che passa al 12,9% a un anno e al 39,5% su una prospettiva triennale. Insomma, le caratteristiche di

un megatrend a tutti gli effetti. Molti investitori lo sanno e vogliono scommettere sul settore: il Thematics Barometer di **Bnp Paribas Asset Management** (che in graduatoria **Fida** ha due fondi) mostrano che per quasi un investitore su quattro (il 23%) l'acqua è il megatrend più interessante in ottica di sostenibilità e rendimento.

Arca sgr, con il fondo Blue Leaders, da inizio anno mette a segno una performance dell'8,2%. **Giorgio Bortolozzo**, head of equity di Arca Fondi sgr, spiega che i titoli in portafoglio vengono selezionati in modo attivo, «partendo dalla view sulle singole società legate ai temi delle risorse idriche e marine: il portafoglio risultante spazia diversi settori merceologici tradizionali oltre alle utility, come industriali, ma anche consu-

mi, salute e tecnologia». Dal punto di vista geografico, rispetto a un tradizionale fondo azionario internazionale, «l'Europa e l'area asiatica sono maggiormente rappresentate. Anche a livello di capitalizzazione troviamo sia le grandi aziende consolidate che piccole imprese che offrono soluzioni innovative», commenta il money manager. Quanto all'uso di un fondo di questo tipo in portafoglio, il gestore lo suggerisce come «componente diversificante all'interno di un portafoglio più ampio».

Con il fondo Thematics Water l'affiliata di Natixis Im, Thematics Am, realizza una performance del 6,1% da gennaio e del 38% sui tre anni. Per il co-gestore **Arnaud Bisschop** «i segmenti dell'universo d'investimento stanno attualmente beneficiando di tre importanti elementi di supporto sotto forma di normative emergenti, ampi programmi infrastrutturali dei vari governi e indicizzazione dei ricavi, che dovrebbero rimanere un elemento favorevole a prescindere dall'andamento del contesto macroeconomico». Allo stato attuale il money manager si espone «ad alcuni dei modelli di business più difensivi del nostro universo, che riteniamo possano contribuire a sostenere la performance in fasi di stress, come la società di trasferimento, riciclo e smaltimento dei rifiuti nordamericana Waste Connections e l'azienda idrica britannica Severn Trent». Non mancano però i nomi più ciclici, «come il distributore statunitense di prodotti per l'acqua, le tempeste e gli incendi Core & Main e l'azienda di ingegneria olandese Aalberts, che dovrebbero trarre vantaggio dal miglioramento delle prospettive di crescita e inflazione».

Con il comparto Equity Fund Sustainable Global Water **Swisscanto** mette a segno una performance del 4,3% da gennaio e del 38,4% a tre anni. **Jonas**

Knüsel, gestore della strategia, ritiene che il momento per investire in un fondo di questo tipo sia interessante «dato che i programmi di stimolo governativi globali, come l'Infrastructure and Jobs Act statunitense, stanno per diventare visibili a livello aziendale». Quanto ai settori, oltre la metà del comparto è allocata in titoli industriali, il 17% in utility e il 13% in società informatiche. Dal punto di vista del ciclo economico, «il tema dell'acqua ha caratteristiche piuttosto difensive, come una struttura consolidata, operatori storici con relazioni a lungo termine e di fiducia con i clienti, un'elevata quota di spese operative rispetto alle più volatili spese in conto capitale, una crescita relativamente indipendente da dinamiche macroeconomiche e una vera e propria impronta globale che consente di bilanciare la volatilità delle spese locali», conclude il gestore.

Dal canto suo Pictet Am si appropria all'asset class con il fondo Water, che da gennaio rende il 2,9% e sui tre anni il 26,5%. **Cédric Lecamp**, senior investment manager e gestore del comparto, spiega che il mercato idrico «vale circa 1.100 miliardi di dollari, comprende spese in conto capitale e spese operative nei mercati finali delle utility e dell'industria e gestione dei rifiuti, e cresce a un ritmo superiore a quello del pil globale». Il mercato gode inoltre «dei megatrend che trainano la domanda strutturale di acqua: sviluppo demografico, attenzione alla salute, sostenibilità, commercializzazione e crescita economica». Quanto al portafoglio, le tecnologie idriche «rappresentano quasi il 55% del patrimonio del comparto». Il money manager investe «in società che sviluppano strumenti e sistemi destinati a migliorare la qualità e l'efficienza di utilizzo dell'acqua». Tra le posizioni più consistenti rientrano «aziende attive nel monito-

raggio della qualità dell'acqua come Danaher e Thermo Fisher, le quali forniscono apparecchiature analitiche e diagnostiche con applicazioni per il controllo dell'acqua e dell'ambiente e per le scienze della vita». (riproduzione riservata)

UNA SELEZIONE DI FONDI AZIONARI SULL'ACQUA PER RENDIMENTO NEL 2023

Nome	Nome società	Perf. 2023	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anni
JSS Sust. Equity Water C	J.S.Sarasin Fund Mgmt	9,91%	17,69%	44,67%
FAM Series Fid. Sust. Water and Waste L	Fineco Asset Management	9,43%	9,26%	-
BNP Paribas Aqua	BNP Paribas Am	8,62%	17,24%	46,62%
BNP Paribas Aqua Classic	BNP Paribas Ass Mgmt.	8,62%	17,31%	47,60%
Arca Blue Leaders	Arca Sgr	8,22%	3,98%	-
EurizonAM Sicav Clean Water U	Eurizon Capital	6,70%	14,98%	34,38%
NAT Thematics Water R	Natixis Im	6,09%	13,62%	38,18%
RobecoSAM Sustainable Water Equities D	Robeco Institutional Am	5,49%	9,05%	-
Allianz Global Water AT3	Allianz Gi	5,32%	16,64%	-
Swisscanto (LU) Eq. Fund Gl. Water Inv. BT	Swisscanto Am	4,26%	13,16%	38,40%
Pictet-Water-R	Pictet Am	2,89%	8,56%	26,46%

Tutti i fondi fanno riferimento alla categoria **Fida** Azionari Settoriali-Risorse Idriche
Performance calcolate sui dati disponibili il 22/06/2023. Classi retail in euro a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

Withub

AL TOP Fondi

Perf% Rating Indice di rischio

Azionari internazionali

Zenit Megatrend I	13,93	E	10,09
Anima ESaloGo Azion Glb F	10,89	B	9,53
Anima Sel Globale Y	10,43	B	9,40
Soprarno Esse Stock B	10,34	B	8,23

Azionari Europa

Euromobiliare Az Italiane Z	28,71	B	15,92
Anima Italia F EUR	28,37	B	15,48
Allianz Az It All Stars W	26,29	B	15,98
Fideuram Italia R	26,05	B	15,27

Azionari USA

Interf Eq USA Advant	16,06	E	22,41
Amundi Az America A	15,12	B	10,32
Allianz Az. America	11,53	D	12,74
Investitori America	9,87	B	8,33

Azionari specializzati

Interf Eq Japan H	24,90	B	9,05
Fonditalia Eq. Japan T	11,86	C	7,89
AcomeA Asia Pacifico A2	8,95	B	7,19
AcomeA Paesi Emerg A2	4,90	B	13,20

Bilanciati

Sella Inv Bil Int C	12,21	B	7,37
Fideuram Piano Bil Italia 50 B	10,46	B	8,10
GIE Alto Bilanciato B	8,23	B	10,08
Arca Econ Reale Bil Italia 55 P	7,88	C	7,03

Obbligazionari

Fonditalia Em Mark L Curr BT	9,77	A	6,07
Interfund Em Market Local Currency	9,58	A	6,09
Zenit Obbligazionario Cl.I	7,64	B	7,12
Arca Bond Paesi Emerg I	6,40	D	12,85

Flessibili

Investi Piazza Affari	18,90	B	11,62
Mediolanum Fles Fut Italia I	18,32	C	13,72
Azimut Trend Italia	17,37	B	17,62
Amundi Accum Italia PIR 2023 P	17,01	B	14,20

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.