

Azionari Investimenti e spinta del tech possono rilanciare il megatrend acqua

UN TESORO IN BOTTIGLIA

di **Marco Capponi**

L'estate del 2025 è iniziata con le peggiori premesse possibili: prima il caldo record, poi i violenti temporali che hanno interessato molte regioni italiane. Ad accomunare questi eventi climatici estremi c'è l'elemento fondamentale per la vita dell'umanità e del pianeta: l'acqua. Che si parli di acquazzoni, allagamenti ed esondazioni o di siccità (il cui costo è stato stimato dall'Onu in circa 300 miliardi di dollari annui) i rischi legati alle risorse idriche sono ormai il simbolo della crisi climatica globale in atto. D'altronde, all'acqua è legata la gran parte dell'economia mondiale: l'acqua serve per l'industria, per i trasporti, per la pesca, per l'igiene, per l'agricoltura, per l'alimentazione. E l'elenco sarebbe ancora molto lungo.

È logico quindi che la finanza abbia saputo cogliere le opportunità di investimento legate alle risorse idriche, che ormai hanno assunto lo status di megatrend. I rischi e le opportunità legati all'uso dell'acqua sono infatti una tendenza in atto da almeno dieci anni, di portata globale e in grado di trasformare drasticamente



(la speranza è che sia nel bene e non nel male) il mondo in cui viviamo. La tabella nella pagina a fianco, elaborata da **Fida**, propone una selezione di fondi di investimento attivi che provano a cogliere le opportunità da-

te dall'uso delle risorse idriche e delle tecnologie a esse legate, investendo in società quotate. Complice il pe-

(continua a pag. 38)

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

(segue da pag. 37)

riodo non felicissimo per gli investimenti sostenibili (Esg) la performance media di questi comparti da inizio anno è dell'1,5% - ma con punte sopra l'8% - che scende sotto l'1% a un anno e risale però al 21,4% su una prospettiva triennale. Il tutto con costi medi dell'1,3% ma variabili tra loro: si va da un minimo dello 0,6% a un massimo del 2,05%.

Anche se fa meno clamore di altri megatrend, come l'intelligenza artificiale, l'acqua gode di alcuni vantaggi strutturali, come i forti investimenti destinati al settore. «A differenza dell'euforia che circondano l'AI, gli investimenti nel settore idrico possono sembrare poco appariscenti: tuttavia, ci sono alcune notizie trascurate da cui si evince il forte slancio della spesa in progetti legati all'acqua», spiega **Dieter Kuffer**, portfolio manager della strategia Sustainable Water di **Robeco**. «I flussi di finanziamento sono infatti di notevole portata, poiché riguardano investimenti pluridecennali e da miliardi di euro destinati a soluzioni lungo l'intera catena del valore dell'acqua». Il money manager cita anche il caso dell'Italia, dove «in risposta a una serie di perturbazioni, l'ultima delle quali si è abbattuta sull'Emilia-Romagna nel settembre 2024, le autorità regionali stanno investendo 1,2 miliardi di euro in oltre 100 progetti destinati a ripristinare le reti idriche collassate e a costruire infrastrutture».

Con il fondo Fam Series Fid. Sust. Water and Waste **Fineco Asset Management (Fam)** mette a segno da inizio anno un rendimento del 5,4% (costi dell'1,5%). «Siamo sempre fortemente investiti nelle utility idriche e in alcune tipologie di aziende industriali legate all'uso dell'acqua, sia da parte di consumatori che di imprese», sottolineano i gestori del comparto, **Cornelia Furse** e **Alex Laing**. «Poiché queste esposizioni settoriali tendono a compensarsi a vicenda in termini di carattere difensivo/ciclico, la strategia presenta un profilo relativamente bilanciato e all'weather in termini di beta». Quanto alla tipologia di titoli in portafoglio, i money manager cercano «aziende attive in settori con strutture interessanti e barriere all'ingresso, che ricoprono posizioni di leadership grazie alla loro scala, a vantaggi tecnologici o a evidenti capacità d'innovare». Tra le nicchie più interessanti, oggi i gestori individuano quella del «riutilizzo dell'acqua da parte

delle aziende industriali». **Azimut si approccia** all'asset class con il comparto Az F.1 Eq. Water & Renewable Resources (+0,2% nel 2025, +24,9% a tre anni, costi dell'1,8%). **Matteo Facchi**, gestore del comparto, a livello di megatrend acqua privilegia oggi «due tipologie complementari di società: da un lato i leader globali nella gestione integrata dei servizi idrici». Dall'altro, gli «specialisti nel miglioramento dell'efficienza operativa e il trattamento avanzato delle acque, temi fondamentali di crescita secolare». A livello di selezione dei titoli, aggiunge, «combinare fondamentali di qualità, come livello e stabilità di ritorni sul capitale e generazione di cassa, ad un'analisi del posizionamento strategico è chiave per identificare opportunità». L'esposizione all'evoluzione normativa sul trattamento dell'acqua, ad esempio, «può giustificare multipli superiori, riflettendo una crescita potenziale più elevata e visibile».

Il connubio tra acqua e tecnologie legate alla risorsa è centrale anche per **Cédric Lecamp**, gestore del fondo Water di **Pictet Asset Management**. «Le tecnologie idriche rappresentano circa il 60% delle posizioni del comparto», analizza. «Investiamo 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 monitoraggio della qualità dell'acqua come Thermo Fisher, che fornisce apparecchiature analitiche e diagnostiche con applicazioni per il controllo dell'acqua e dell'ambiente, e Xylem, che offre una serie completa di servizi di trattamento e attrezzature per il settore idrico». (riproduzione riservata)

AL TOP Fondi			
	Perf% 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
	Consultinvest Global I	13,66	D 12,06
	BancoPosta GI Equity Hdq LTE	11,40	C 10,76
	Anima Obiettivo Int A	10,72	C 3,85
	Euromobiliare Pictet GI Trends ESG A	10,14	D 10,84
Azionari Europa			
	Eurizon Azioni Italia X	26,73	C 12,54
	Bnl Azioni Italia	26,33	D 11,86
	Fideuram Italia R	25,06	C 12,60
	Euromobiliare Az Italiane Z	24,94	B 12,63
Azionari USA			
	Interf Equity USA H	7,94	E 12,13
	Interf Millennials Eq USA Cap EUR	7,51	D 17,38
	Anima Az Nord Am LTE	5,54	B 10,23
	Investitori America	4,02	C 10,28
Azionari specializzati			
	Interf Eq Pacific Japan H	16,09	C 6,96
	AcomeA Paesi Emergenti EvolutionA2	9,86	C 10,20
	AcomeA Asia Pacifico EvolutionA2	7,27	A 10,13
	Interf Eq Glb Em Mkts	5,29	B 8,99
Bilanciati			
	Mediob MFS Pr Cap Euro Hgd I Cap Eur	15,14	D 5,33
	Fideuram Piano Bil Italia 50 A (PIR)	13,20	B 6,68
	8a+ Nextam Bil R	13,00	B 6,49
	Consultinvest Dinamico A	10,00	D 9,79
Obbligazionari			
	Interfund Global Convertibles	13,09	C 6,70
	Fonditalia Global Convert T	12,88	C 6,67
	Interfund Em Mkt L Crncy Bd H	12,08	D 6,44
	Fonditalia Em Mark L Curr B TH	10,76	D 6,65
Flessibili			
	Consultinvest Risparmio Italia PIR-E	21,84	C 10,51
	Azimut Trend Italia	21,32	B 12,06
	Mediolanum Fles Fut Italia I	19,15	B 11,55
	Amundi Private Finanza Digitale 2025	18,53	B 7,56

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

UNA SELEZIONE DI FONDI SUL MEGATREND DELL'ACQUA PER RENDIMENTO NEL 2025

Nome	Nome società	Perf.2025	Perf.a 1 anno	Perf.a 3 anni	Commissioni (%)
NAT Thematics Water H-I/A	Natixis Im	8,45%	5,12%	27,31%	0,95
Fidelity Water & Waste Y Hdg	Fidelity	6,53%	2,96%	17,63%	0,8
FAM Series Fid. Sust.Water and Waste LH	Fineco Am	5,39%	1,78%	15,79%	1,5
Allianz Global Water AT-H2 Hdg	Allianz GI	5,14%	1,04%	28,14%	2,05
AZ F.1 Eq. Water&Renewable Res. A-AZ FUND	Azimet Investments	0,22%	2,29%	24,92%	1,8
KBI Water H	Amundi	-0,67%	3,25%	34,60%	0,6
Fondo BNPP Aqua Protetto	Bnp Paribas Am	-1,31%	-0,16%	-	0,6
BNP Paribas Aqua	Bnp Paribas Am	-1,34%	0,55%	26,25%	1,75
SISF Global Sust. Food and Water A	Schroders	-3,15%	-6,24%	-4,29%	1,5
Swisscanto (LU) EF Sustainable Water CT	Swisscanto Am	-4,27%	-0,78%	22,27%	1,4

Performance calcolate sui dati disponibili il 02/07/2025. Classi retail in euro a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.



161183