

## AL TOP Sicav

	Perf. % 12 mesi	Rating	Indice di rischio
<b>Azionari internazionali</b>			
HSBC Clim.Chng \$	38,21	A	13,79
JPM Global Unconstr X \$	35,29	A	13,92
AXA WFII-Glob.Mast.A	30,27	B	16,22
<b>Azionari Europa</b>			
BGF Eur.A2 USD	29,44	A	15,74
AXA WF Microcap CL F	25,35	B	13,01
Schroder ISF Comp A1 \$	20,95	C	15,56
<b>Azionari USA</b>			
MS SICAV Grow.I Acc	131,60	B	20,99
JPM US Growth X Acc \$	59,19	A	17,92
UBS Lux EF S.Caps P	52,25	C	20,54
<b>Azionari specializzati</b>			
JPM US Tech.C-\$	91,33	B	20,05
BGF World Tech \$ A2	88,27	B	18,14
Franklin Tech A USD	64,59	B	20,12
<b>Bilanciati</b>			
BGF Glob.Ali.CLD2 \$	19,99	B	8,64
Carmignac R100 A EUR	13,17	C	8,64
JWF Balanced A USD	11,47	B	10,27
<b>Obbligazionari</b>			
JPM Glob Conv EUR	34,93	C	8,46
AI Global Convertibles I \$	30,42	B	6,45
Amundi Glob.Conv.I EUR	24,12	C	6,54
<b>Monetari</b>			
Nordea 1 Bal.Inc.BP EUR	2,89	C	2,76
BG Sel ST Debt AX Cap	2,16	□	1,41
Vontobel USD Money A2	1,72	A	1,16
<b>Flessibili</b>			
Amundi F.Vol.World F2 \$	28,71	□	8,18
Sisf Gib Em.Mkt Opps C	19,81	B	15,03
Anima High Pot.Prest.EUR	11,61	□	3,61

**Fondi** Dopo il buon andamento di quest'anno i comparti specializzati in azioni legate all'acqua restano tra i favoriti

# UNA MAREA DI GUADAGNI

di Antonella Ladisi

Per produrre un hamburger servono 1.700 litri di acqua. Risorse idriche non sicure sono responsabili della morte di 1,2 milioni di persone ogni anno. Oltre il 70% del pianeta è coperto dall'oro blu, ma meno dell'1% è potabile. Per il riscaldamento globale si è quasi totalmente prosciugato il lago Poopó in Bolivia, uno dei più grandi del Sudamerica. L'Italia è al primo posto in Europa sia per i consumi di acqua per abitante, sia per la maggiore estensione agricola irrigata, pari a 4,5 milioni di ettari. L'Ocse e l'Onu hanno previsto che gli sviluppi demografici e l'urbanizzazione faranno crescere la domanda di acqua nelle città di oltre l'80% entro i prossimi 30 anni. Sulla base di questo dato, si stima che gli investimenti l'anno saranno di 1.000 miliardi di dollari da qui a dieci anni. Per l'organizzazione delle Nazioni Unite, ogni dollaro investito in infrastrutture idriche si



tradurrà in un pil del settore privato pari a 6,35 dollari. «Esiste una correlazione del 100% tra disponibilità di acqua e crescita del pil. Se non c'è acqua, non c'è crescita», ha commentato il fund

manager di Pictet Am, Arnaud Bisschop. L'acqua può essere utilizzata anche nella lotta contro il Covid-19 e le epidemie. Il semplice consiglio di lavarsi le mani per limitare le probabilità di con-

tagio ne è una dimostrazione. Non solo. «Attraverso l'uso di sofisticate tecnologie di analisi dell'acqua, gli esperti di salute pubblica possono ora individuare minuscole tracce del virus nelle acque reflue e quindi stimare la concentrazione di virus tra la popolazione», ha evidenziato il senior investment manager di **Pictet Am**, Cédric Lecamp, «tali informazioni sono utili per seguire l'andamento della malattia e limitarne la diffusione».

**Sono esempi che dimostrano** come l'acqua sia la sostanza determinante per la vita del pianeta Terra e, tenendo conto dei timori crescenti sulla sua disponibilità, non stupisce che il comparto risulti parecchio appetibile anche agli occhi degli investitori. Dei 23,6 miliardi previsti dalle bozze del Recovery Plan, il piano per il rilancio dell'Ue dopo la pandemia, al ministero delle Infrastrutture



dovrebbero andare 2,5 miliardi per le reti idriche. Proprio quest'ultimo è il capitolo più interessante del piano acqua in quanto dovrebbe essere il tramite per portare una gestione più efficiente nel Mezzogiorno, dove le infrastrutture sono attualmente ancora parecchio frammentate e organizzate a livello comunale. In ottica di possibilità di investimento, è notizia di qualche giorno fa la quotazione del primo futures al mondo sull'acqua. L'idea è quella di portarlo con il tempo a diventare un benchmark che segnali anche il livello di allarme sull'acqua a livello globale. La piattaforma è quella del Globex del Cme (in collaborazione con il Nasdaq) e il sottostante è il Nasdaq Veles California Water Index. Nell'industria del risparmio gestito stanno proliferando i fondi che investono in questa direzione. Si tratta essenzialmente di comparti azionari, nella maggior parte dei casi con rischio 6 in una scala da 1 (meno rischioso) a 7, che adottano una strategia tematica sostenibile e che selezionano le società operanti nella progettazione, produzione e vendita di prodotti e servizi relativi ai settori della gestio-

I FONDI SPECIALIZZATI SULLE SOCIETÀ ATTIVE NEL SETTORE IDRICO					
Fondi	Società	Rendimento da inizio 2020	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni	Commissione di gestione %
JSS Sustainable Equity Water C	J.Sefra Sarasin Fund Management	12,06%	13,16%	20,53%	1,35
Swisscanto Equity Fund Global Water Investment	Swisscanto International	7,38%	8,81%	-	1,60
Allianz Global Water At	Allianz Global Investment	4,57%	5,50%	28,57%	1,75
Fidelity Sustainable Water & Waste	FIL Investment Management	2,54%	3,93%	-	0,80
BNP Paribas Aqua Privilege	BNP Paribas Ass Management	2,50%	4,48%	-	1,00
Nat Thematics Water R	Natixis Investment Managers SA	2,19%	3,91%	-	1,75
Pramerica Sicav Clean Water U	Pramerica Management	1,54%	3,67%	22,80%	1,45
Pictet Water R	Pictet Am	0,16%	1,55%	-	2,30

Performance calcolate sui dati disponibili il 30/11/2020. Classi Retail, in EUR a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

GRAFICA DI MILANO FINANZA

ne delle acque.

**Come mostra la tabella** in pagina elaborata da **Fida** (a parte i mesi di piena pandemia) si evidenziano performance decisamente positive tra i fondi specializzati sulle azioni di società attive nel comparto idrico collocati in Italia. Il risultato più strepitoso è quello del fondo Water della svizzera **Pictet Am** che dalla data di lancio (novembre 2006) ha registrato una crescita a tre cifre pari a +146% (classe R). Con una dimensione di 7,019 miliardi di dollari, concentra la maggior parte dei suoi investimenti negli Usa che catalizzano il 67,3% dei suoi asset. Il fondo sta trainando vantaggio dalle posizioni in Danaher e Thermo Fisher Scientific, che hanno tra l'altro rassicurato il mercato circa il proseguimento dell'accelerazione del proprio business per la pandemia anche nel prossimo anno. Le due realtà si occupano della fornitura di apparecchiature idriche e diagnostiche con applicazioni per il monitoraggio dell'acqua. A novembre inoltre è stata aperta una posizione in Leslie's dopo

il successo della ipo da 680 milioni di dollari: è un marchio direct-to-consumer con grande appeal nel comparto Usa di spa e piscine (mercato con un bacino di quasi 11 miliardi di dollari).

**Tra i migliori fondi**, l'Allianz Global Water At registra a un anno un rendimento del 5,5%. «Le aziende sostenute dal supporto secolare del tema dell'acqua o quelle che registrano una maggiore domanda legata a Covid hanno registrato una forte performance positiva», ha commentato il gestore del fondo Andrea Fruschi, fattore che non solo ha fornito protezione da rischi di ribasso ma ha anche permesso di partecipare al rimbalzo dei mercati. Il manager ha riconosciuto come questo sia «un momento particolarmente entusiasmante per lo spazio acquatico nei prossimi mesi e anni» se si pensa che il neo presidente americano, Joe Biden, ha annunciato che si adopererà per migliorare la qualità dell'acqua potabile negli Stati Uniti, mentre in Europa il Green Deal si concentrerà sempre di più sulla conservazione

del capitale naturale, e quindi anche dell'elemento acquatico. Il fondo di Allianz gestisce 103 milioni di euro di masse. Si mette in evidenza anche il fondo francese Bnp Paribas Aqua Privilege che da inizio anno fa il 2,5%. Quanto alla ripartizione del portafoglio per segmento, il 47% delle puntate è nel settore



industriale (che supera l'indice del 36,5%), il 20,5% nelle utilities (sovraperforma l'indice del 17%), il 9,8% nei materiali di base, e il 7,6% nel settore health. Inoltre è di pochi giorni fa la notizia che è sbarcato a Piazza Affari il primo Etf blu firmato da **Bnp Paribas**. Già quotato su Xetra ed Euronext,

l'Exchange traded fund ha un costo annuo (Ter) dello 0,30%. Per il fondo Nat Thematics Water di **Natixis Investment Managers**, la performance da inizio anno è del 2,1% (classe R). Il fondo ha battuto il suo benchmark (l'azionario globale Msci Acwi) nel corso del terzo trimestre 2020 grazie a posizioni come Agilent e Eurofins attive nel comparto del pharma che hanno beneficiato della crisi legata alla pandemia. Il comparto di Fidelity Investment Management, il Sustainable Water and Waste Fund, ha nell'arco di un anno un rendimento del 3,9% (mentre da inizio anno fa il +2,5%). Tra le sue posizioni principali figura American Water Works, la più grande società americana di servizi pubblici operante negli Stati Uniti e in Canada, che ha conseguito quest'anno una performance del 21%, risultato strepitoso considerando che l'indice di riferimento del settore, il Dow Jones Utility Average, ha registrato un -2,75%. A seguire la francese Suez, il secondo gruppo mondiale nel campo della gestione delle acque e dei rifiuti. Da un punto di vista geografico il gruppo realizza ad oggi il 28,2% del suo fatturato (pari a 18,02 miliardi di euro nel lo scorso anno) in Francia, il 32,3% in Europa e il 39,5% nel resto del mondo. Sempre da inizio anno la sua performance (+15,22%) ha praticamente triplicato quella dell'indice di riferimento, l'Euro Stoxx Utilities (+4,5%). «Ci saranno sempre più interessanti opportunità di crescita, data l'ottima definizione dei prezzi, l'elevata conversione in flussi di cassa e la maggiore flessibilità nel contenimento dei costi», ha commentato Bertrand Lecourt, gestore del Sustainable Water & Waste Fund di **Fidelity International**, anticipando che nel prossimo anno i bilanci saranno ulteriormente supportati da stimoli infrastrutturali. (riproduzione riservata)