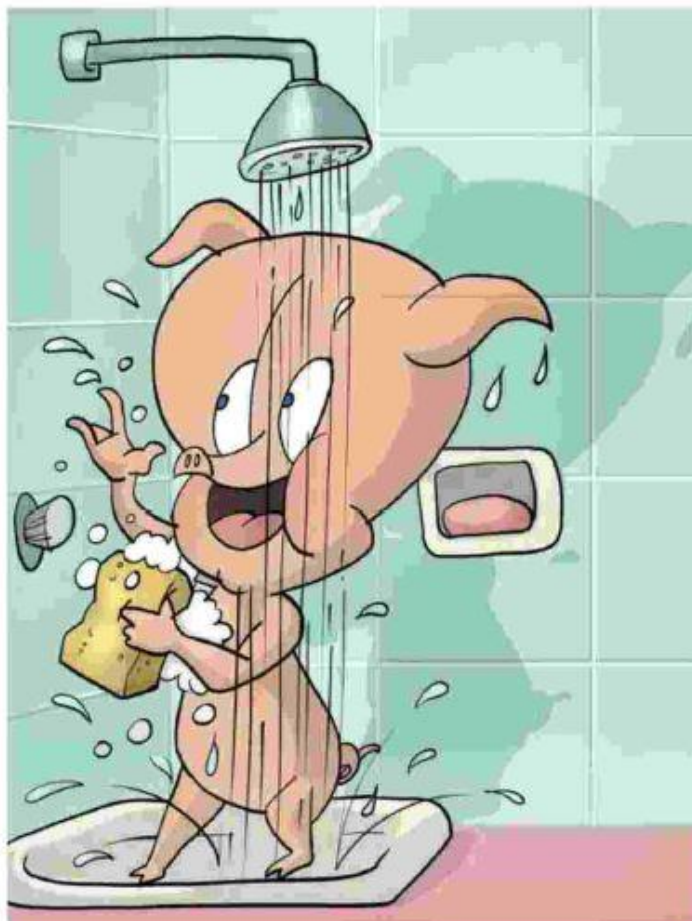


*Azionari Nel 2021 i migliori fondi che puntano sull'acqua crescono del 18%*

# PIOGGIA DI RENDIMENTI

di Marco Capponi

**I**l semplice gesto di lavarsi la mani, in tempi di pandemia da Covid-19, è diventato sinonimo stesso di sicurezza e prevenzione. La lezione è evidente: l'acqua è sempre più elemento imprescindibile della vita umana. Serve per idratarsi e per l'igiene, ma anche per la produzione di energia, per l'agricoltura e per l'industria. Eppure, secondo i dati Onu diffusi in occasione della Giornata mondiale dell'acqua, lo scorso 22 marzo, nel mondo una persona su tre non ha accesso a questo indispensabile oro blu, ed entro il 2050, complice il cambiamento climatico, ci saranno oltre 5 miliardi di abitanti della Terra che vivranno per almeno un mese all'anno in zone con carenza idrica. Per correre ai ripari, le Nazioni Unite hanno stimato investimenti da 114 miliardi di dollari nei prossimi 10 anni per offrire le necessarie forniture alle nazioni più povere. Una miniera d'oro (blu), che si converte anche in un tema di investimento sostenibile e redditizio. Stando alla classifica stilata da **Fida**, che raccoglie i 10 migliori fondi focalizzati sull'acqua per rendimento da inizio anno, la loro performance media è del 18,62%, che passa al 36,4% a un anno e al 55,05% a tre anni. «Il settore», commenta Luca Lodi, head of r&d di **Fida**, «che fa parte dei temi della sostenibilità inclusi tra gli obiettivi di sviluppo sostenibile,



analizzando gli indici Fida Ffi nel 2021 sta sovraperformando i mercati azionari come aveva fatto nel 2019, dopo una pausa nell'anno peggiore della crisi Covid.

**Al primo posto** nel ranking compare il RobecoSAM Sustainable Water Equities di **Robeco**: un fondo ancora giovane, di cui è disponibile solo la performance del 2021, positiva del 21,22%. Proprio la riduzione della scarsità di acqua nel mondo è l'obiettivo prioritario del prodotto: «Il fondo», sottolinea Dieter Küffer, senior portfolio manager della strategia, «investe attivamente in società di tutto il mondo i cui prodotti e servizi affrontano le sfide legate alla quantità, alla qualità e alla destinazione delle risorse idriche: acqua pulita e servizi igienico-sanitari, salute e benessere, vita sott'acqua e vita sulla terra». Le aziende target, secondo il money manager, sono quelle incentrate su «sistemi di irrigazione e dalle reti di condutture che permettono una distribuzione efficiente dell'acqua agli impianti di trattamento delle acque reflue e ai sistemi di analisi che ne garantiscono la qualità».

Interessante notare come alcune di queste realtà dovrebbero

«trarre vantaggio dal vasto programma di investimenti in infrastrutture previsto dal nuovo governo degli Stati Uniti». Senza contare «gli stimoli di lungo periodo come la crescita demografica, lo sviluppo della classe media globale, l'urbanizzazione, l'inquinamento delle risorse idriche, l'obsolescenza delle infrastrutture e i cambiamenti climatici, che dovrebbero essere in grado di generare opportunità di crescita nella supply chain dell'acqua».

**Con ben due fondi** in classifica, il Bnp Paribas Aqua Classic e il Bnp Paribas Aqua, **Bnp Paribas Am** occupa la terza e quarta posizione in classifica: i due prodotti da inizio anno mettono a segno performance del 20,44% e 20,17%. La strategia dei comparti è analoga: «Il fondo», evidenziano dal team di gestione, «investe in una gamma compresa tra 50 e 60 società che generano almeno il 20% dei ricavi, degli utili o del capitale investito da attività legate all'acqua». Le aree principali sono tre: «infrastrutture idriche, quindi attrezzature di rete, immobiliare e attrezzature industriali, servizi infrastrutturali sociali, servizi infrastrutturali ed irrigazione, trattamento idrico ed efficienza nell'uso della ri-

sorsa, e infine le utility idriche». Quanto alle prospettive, per i money manager un grande stimolo al comparto verrà dai piani di ripresa di Ue e Usa. «L'Unione Europea si è impegnata a realizzare un pacchetto pari a 750 miliardi, oltre un terzo del quale è destinato al raggiungimento di obiettivi verdi: l'allocatione di questo capitale sarà guidata dalla tassonomia comunitaria, che sarà ampliata per includere l'uso sostenibile e la protezione delle risorse idriche». Negli Stati Uniti, invece, «la proposta di legge sulle infrastrutture di Biden promette di avere un capitolo dedicato all'ammodernamento dei sistemi idrici, con la somma finale ancora in discussione al Congresso tra 110 e 175 miliardi di dollari». Nel medio e lungo periodo, sembra anche probabile «che i consumatori, i governi e gli enti di vigilanza si concentreranno nuovamente sugli standard di qualità dell'acqua, igienici e sicurezza alimentare».

**Attiva nel comparto** è infine **Pictet Am**, che con il suo Pictet-Water mette a segno un rendimento da inizio anno del 19,05%, che passa al 30,87% a

commenta Cédric Lecamp, fund manager del prodotto, «le tecnologie idriche rappresentano quasi il 60% e le forniture idriche costituiscono quasi il 30%, e comprendono servizi di erogazione idrica, servizi di trattamento delle acque reflue e servizi sanitari». infine, «oltre il 10% delle posizioni è rappresentato dai servizi ambientali, nei quali è compreso il trattamento dei rifiuti municipali e pericolosi, che devono essere smaltiti in modo rapido e sicuro». Quanto ai singoli titoli, per il money manager «ottimi trimestri sono stati registrati da Geberit e Ferguson, perché la maggiore attenzione dei consumatori alla qualità della vita ha continuato ad alimentare le spese delle famiglie in Europa e negli Usa». Nell'ambito del monitoraggio «Danaher ha confermato la storia di proficua allocazione del capitale, annunciando l'acquisizione di Aldeveron, che dovrebbe rafforzare le prospettive di crescita core dell'azienda». Nel complesso «i megatrend, come l'attenzione alla salute, continuano a incidere positivamente sul profilo di crescita del mercato delle tecnologie idriche», conclude il gestore. (riproduzione riservata)

### I MIGLIORI FONDI CHE SCOMMETTONO SULL'ACQUA PER RENDIMENTO DA INIZIO ANNO

Nome del fondo	Valuta	Nome società	Categoria Fida	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
RobecoSAM Sustainable Water Equities D	Eur	Robeco	Az. Sett. - Risorse Idriche	21,22%	-	-
Swisscanto (LU) Eq. Fund Gl. Water Inv. BT	Eur	Swisscanto Am	Az. Sett. - Risorse Idriche	21,01%	39,58%	-
BNP Paribas Aqua Classic	Eur	BNP Paribas Am	Az. Sett. - Risorse Idriche	20,44%	45,79%	60,37%
BNP Paribas Aqua	Usd	BNP Paribas Am	Az. Sett. - Risorse Idriche	20,17%	44,13%	58,93%
NAT Thematics Water R	Usd	Natixis Im	Az. Sett. - Risorse Idriche	19,26%	32,18%	-
Pictet-Water-R	Eur	Pictet Am	Az. Sett. - Risorse Idriche	19,05%	30,87%	53,49%
Allianz Global Water AT	Eur	Allianz Global Inv.	Az. Sett. - Risorse Idriche	16,22%	28,11%	-
EurizonAM Sicav Clean Water U	Eur	Eurizon Capital	Az. Sett. - Risorse Idriche	16,11%	31,45%	-
JSS Sust. Equity Water C	Eur	J.S.Sarasin Fund Mgmt	Az. Sett. - Risorse Idriche	14,06%	39,06%	47,40%

Performance calcolate sui dati disponibili il 09/07/2021. Classi retail a capitalizzazione dei proventi.

Fonte: Fida

## AL TOP Fondi

	Perf%	Rating 12 mesi	Indice di rischio
<b>Azionari internazionali</b>			
	AcomeA Glb. A2 36,22	C	10,15
	Anima Valore Globale F EUR 35,76	D	12,10
	Consult. Glb. I 34,97	D	22,28
	Zenit Megatr. I 31,80	B	10,39
<b>Azionari Europa</b>			
	AcomeA PMItalia ESG A2 51,18	B	16,46
	Symph. Az S. Cap Italia 45,82	A	13,51
	Eurizon Az PMI Italia 44,84	C	14,43
	Anima Intizat Europa F EUR 35,36	B	11,11
<b>Azionari USA</b>			
	AcomeA America A2 43,47	E	15,58
	Allianz Az. America 36,62	B	13,38
	Amundi Az America B EUR 36,53	B	13,96
	Interf Equity USA H 36,18	D	15,33
<b>Azionari specializzati</b>			
	AcomeA P. Em. A2 49,87	C	11,09
	Fonditalia Eq. India T 43,16	D	15,18
	AcomeA Asia Pac. A2 38,31	B	8,18
	Fonditalia Euro Cyclicals T 37,78	B	12,00
<b>Bilanciati</b>			
	Consult. Dinamico A 26,05	C	7,20
	Etica Bil. I 21,70	B	7,17
	Sella Inv Bil. Euro C 17,64	B	6,92
	Eurizon Sol. esg 60 A 16,10	B	7,52
<b>Obbligazionari</b>			
	Consult. Reddito I 12,76	B	7,47
	Interfund Glb. Conv. 11,54	B	4,10
	Fonditalia Glb. Conv. T 11,06	B	3,88
	8a+ Nextam Obbl Misto R 10,02	B	3,59
<b>Flessibili</b>			
	Azimut Italia Alto Pot 48,02	B	9,78
	Symph. Azion Trend Gl 43,37	B	7,47
	Azimut Trend Italia 34,00	C	15,08
	Consult. Glb. A 33,26	B	8,96

