



Megatrend I fondi azionari sull'acqua che da gennaio hanno reso il 9,6% medio

TUFFO NEI RENDIMENTI

di Marco Capponi

Chi ha sentito parlare anche solo di sfuggita degli investimenti in megatrend tramite fondi tematici difficilmente non ha visto annoverata nella rosa l'acqua. Risorsa alla base della vita e delle principali attività umane, dall'agricoltura all'industria, l'acqua sta sempre più scarseggiando a causa del cambiamento climatico, tanto che si stima che entro il 2050 si dovrà far fronte a una scarsità d'acqua pari al 40% rispetto a quella attuale.

La carenza di acqua rappresenta oggi una delle principali sfide per lo sviluppo sostenibile. C'è un estremo bisogno di investimenti per mitigare la crisi: a livello globale, stima l'Ocse, occorrono circa 22,6 mila miliardi di dollari entro il 2050 per le infrastrutture essenziali legate alle risorse idriche. Va da sé che tutti questi investimenti, oltre a rappresentare l'occasione non più prorogabile per salvare il pianeta, rappresentano già oggi una ghiotta opportunità di investimento. La tabella nella pagina a fianco proposta da Fida censisce 10 fondi azionari tematici focalizzati sul megatrend dell'acqua, che hanno una performance media da inizio 2024 pari al 9,6%. Valore che passa al 16,1% su un orizzonte annuo e sfiora il 19% su una prospettiva triennale.

Alla rosa delle case di gestione che scommettono sulle risorse idriche si è da poco aggiunta Candriam con il comparto Sustainable Equity Water Fund, classificato articolo 9 (a impatto) secondo la normativa europea Sfd. L'approccio di investimento del fondo, gestito dai money manager Bastien Dublanc e David Czupryna, è sostenuto da una tassonomia sull'acqua sviluppata appositamente attraverso l'integrazione di una molteplicità di dati e soluzioni di intelli-

genza artificiale per individuare le società da mettere in portafoglio, legate a tutti i sotto-settori nell'ambito del megatrend.

Con il comparto Blue Leaders Arca Fondi Sgr occupa il primo posto in graduatoria Fida, mettendo a segno da inizio 2024 una performance del 13,2%. Giorgio Bortolozzo, responsabile investimenti azionari della società, vede tra i sotto-settori più interessanti oggi quello «delle tecnologie per rendere più efficiente l'uso dell'acqua, che produce componenti come pompe, sensori, filtri, e impianti per minimizzare lo spreco e restituire l'acqua al sistema». Il comparto, aggiunge, investe «in aziende prevalentemente medio-grandi con elevati standard ESG e ottime prospettive di crescita nel medio-lungo periodo». Il portafoglio, sottolinea il gestore, è diversificato globalmente, «con minore esposizione al mercato americano e maggior peso su Europa e Giappone».

Il fondo EurizonAM Sicav Equity Planet R di Eurizon Capital (gruppo Intesa Sanpaolo) da inizio 2024 rende quasi il 10%. Corrado Gaudenzi, responsabile delle long term sustainable strategies, evidenzia che oggi le più grandi opportunità nel megatrend sono rappresentate «dalle aziende attive nella produzione degli smart meter per l'ottimizzazione dei consumi di acqua, nella progettazione e produzione degli strumenti per la desalinizzazione dell'acqua marina, oppure degli impianti per il trattamento delle acque di scarico». Per evitare una deviazione eccessiva tra la performance del fondo e quella dell'indice di riferimento, il Msci World, il portafoglio «ha un'allocazione geografica in linea con quella dell'indice, circa il 70% in azioni Usa», aggiunge il money manager. Mentre in termini settoriali «le de-

viazioni positive più significative dall'indice sono nei settori delle utility e dei materiali». Quanto alle valutazioni, Gaudenzi le vede «attualmente meno care in media rispetto a quelle dell'indice di riferimento».

Pictet Asset Management con il fondo Pictet-Water-R da gennaio realizza un rendimento dell'8,7%. «Le tecnologie idriche», spiega il gestore Cédric Lecamp, «rappresentano quasi il 60% delle posizioni del comparto». In particolare, il gestore 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 ad esempio «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».

Thematics Asset Management (affiliata di Natixis Im) si avvicina all'asset class con il comparto Nat Thematics Water I/A (+8,4% da gennaio e +25,7% a tre anni). Simon Gottelier, portfolio manager e founding partner di Thematics Am, utilizza nella costruzione del portafoglio «un approccio di tipo bottom-up, con focalizzazione sui fondamentali» delle aziende. In particolare, il money manager valuta «la capacità di generare idee tra le mid-cap un punto di forza, e riteniamo di avere un vantaggio nell'individuare titoli con valutazioni attraenti e poco seguiti in questa sezione di mercato». Quasi il 60% della strategia «è costituito da titoli di valore inferiore a 10 miliardi di dollari, con un'esposizione del 60% circa al mercato statunitense». I sotto-settori chiave nella fase

attuale? «Società cicliche e difensive che coprono, tra l'altro, i servizi igienici a risparmio idrico, i produttori di pompe, il rilevamento dell'inquinamento, i rifiuti e le utility», conclude Gottelier. (riproduzione riservata)

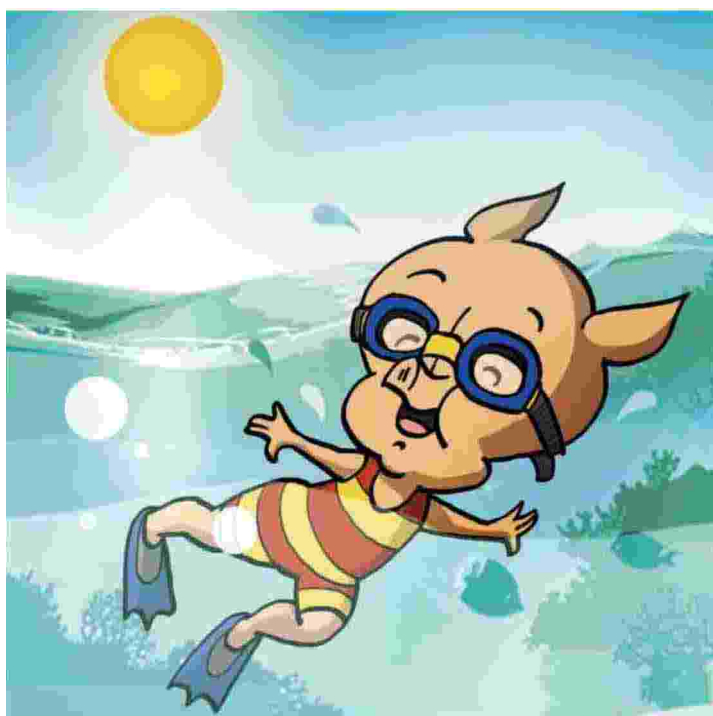
UNA SELEZIONE DI FONDI AZIONARI SULL'ACQUA PER RENDIMENTO NEL 2024

Nome	Nome società	Perf. 2024	Perf. a 1 anno	Perf. a 3 anno
ARCA BLUE LEADERS	ARCA SGR	13,16%	17,62%	-
ALLIANZ GLOBAL WATER AT3	ALLIANZ GLOBAL INV.	11,56%	18,06%	23,00%
EURIZONAM SICAV EQUITY PLANET R	EURIZON CAPITAL	9,97%	13,18%	17,36%
KBI WATER H	AMUNDI	9,51%	18,78%	32,63%
SWISSCANTO (LU) EQ. FD SUST. GL. WATER BT	SWISSCANTO AM	9,11%	15,26%	16,96%
JSS SUST. EQUITY GREEN PLANET P	J.S.SARASIN FUND MGMT	8,97%	11,77%	15,76%
ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER EQUITIES D	ROBECO INSTITUTIONAL AM	8,75%	19,30%	14,03%
PICTET-WATER-R	PICTET AM	8,68%	17,09%	16,89%
NAT THEMATICS WATER I/A	NATIXIS INVESTMENT MAN.	8,38%	16,61%	25,67%
FAM SERIES FID. SUST. WATER AND WASTE L	FINECO ASSET MANAGEMENT	8,16%	13,63%	6,83%

Performance calcolate sui dati disponibili il 26/06/2024. Classi retail in euro a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

Withub



AL TOP Fondi

	Perf% 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Anima Megatrend People Y	25,41	B	8,52
BancoPosta Az Internaz	24,26	B	8,81
Anima Az Internaz Fd Dis	23,22	C	8,38
BancoPosta Global Eq LTE	22,39	B	8,64
Azionari Europa			
Anima Iniz Italia Y	31,94	B	13,02
Allianz Az It All Stars W	25,18	B	13,51
Eurizon Azioni Italia X	24,52	C	14,20
Fonditalia Eq. Italy T	23,33	C	13,66
Azionari USA			
Allianz Az. America	31,13	C	10,52
Fonditalia Eq. USA Blue C T	28,76	B	9,94
Mediobanca ESG US Equity I	28,62	B	10,33
Interf Equity USA	28,08	B	9,33
Azionari specializzati			
Interf Eq Japan H	34,25	B	7,60
Allianz Az. Paesi Emerg	21,83	B	9,30
Fonditalia Eq. Japan T	17,42	B	7,51
Allianz Azioni Pacifico	15,45	C	9,29
Bilanciati			
GIÉ Alto Bilanciato B	13,90	A	6,59
Anima Bil Megatr People Y	13,79	B	6,02
Sella Inv Bil Int C	13,17	B	6,78
Arca Econ Reale Bil Italia 55 PIR	13,11	C	6,78
Obbligazionari			
Symphonia Obb Rend P	15,53	C	8,19
Zenit Obbligazionario Cl.I	15,36	B	6,56
AcomeA Breve Termine A2	13,21	E	10,19
Amundi Ob P Em Dis B EUR	12,84	A	4,75
Flessibili			
Euromobiliare Digital T A	26,46	C	11,57
Amundi Private Finanza Digitale 2025	24,68	B	5,48
Azimut Trend America	21,75	B	7,39
Mediolanum Fles Fut Italia I	18,87	B	13,00

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183