

Il boom demografico mondiale mette in moto i fondi sull'acqua

Entro il 2050 la domanda di risorse idriche aumenterà del 55%, e nel 2025 inizieranno i problemi di scarsità. L'invecchiamento dà buone prospettive anche ai prodotti legati alla salute. I rendimenti arrivano al 163%

di **GANLUCA BALDINI**



Acqua e salute si possono considerare due settori rifugio, di quelli cioè che riescono a non affondare troppo neanche nei momenti di tempesta.

«Nel medio lungo periodo il comparto dell'acqua ha sicuramente dato buone soddisfazioni, e chi ha puntato su questo settore ha visto triplicare l'investimento negli ultimi dieci anni», spiega **Francesco Piotti**, responsabile ufficio studi di **Soldiexpert** scf, società di consulenza indipendente. «L'ultimo biennio è stato piuttosto neutrale ma il settore rimane sempre di strategica importanza presso i grandi investitori e un ritorno di fiamma potrebbe far andare le quotazioni sui massimi. Basti considerare che, secondo l'Ocse, la domanda mondiale di acqua dovrebbe

aumentare del 55% da qui al 2050, ma almeno due terzi della popolazione mondiale potrebbe trovarsi in stress idrico già entro il 2025». Il successo del settore è dunque chiaro: la richiesta di acqua è legata all'aumento della popolazione. Un fattore che porta le quotazioni a salire.

«L'healthcare (il comparto legato alla salute, ndr) è invece un settore che sta ritrovando interesse dopo diversi anni di anonimato. In Italia chi, negli ultimi anni, ha puntato sulle azioni singole (come Amplifon o Diasorin) ha avuto un ritorno di capitale a tre cifre. Soprattutto Amplifon, primo distributore mondiale di apparecchi acustici, appare una società particolarmente solida in un mercato in espansione costante grazie al trend dell'invecchiamento della popolazione e all'apertura di nuovi mercati», sottolinea **Piotti**. «Il settore farmaceutico e biotecnologico è

presente nei nostri portafogli consigliati sia per i fondamentali interessanti sia per l'ottimo momento in cui si trova ora, e l'investimento tramite Etf risulta un'opzione facilmente replicabile. Bb biotech è, fra le azioni, un modo alternativo di investire in modo mirato nel settore».

Dietro al successo di questi due comparti ci sono dunque dati oggettivi. «Sono sostenuti da fattori a lungo termine favorevoli come la crescita demografica, il progressomedico, l'aumento dell'aspettativa di vita e l'aumento della spesa sanitaria», dice **Adeline Salat-Baroux**, gestore del fondo Edr healthcare di Edmond de Rothschild. Inoltre, «lo sconto del 30% del settore rispetto al mercato è un'opportunità di investimento».

L'innovazione resta quindi un motore di crescita per salute e mondo dell'acqua. «Ci sono importanti innovazioni in un certo numero di campi

come l'immunoncologia in cui nuove terapie dovrebbero generare vendite per oltre 20 miliardi di dollari entro il 2020», dice l'esperto di Edmond de Rothschild.

In più si tratta di settori molto attivi. All'interno di questi due comparti le fusioni e acquisizioni sono all'ordine del giorno. «Sanofi ha esteso la sua esperienza nel campo delle malattie rare del sangue con l'acquisizione di Ablynx in Belgio e di Bioverativ, azienda americana specializzata nell'emofilia. Poi c'è Takeda, che ha recentemente annunciato l'acquisizione di Shire», conclude.

Certo, la gallina dalle uova d'oro, purtroppo, non esiste. I settori dell'acqua e del benessere della persona, però, possono rappresentare una buona opportunità per investire dormendo sonni (abbastanza) tranquilli: ci sono opportunità a sconto e la volatilità resta piuttosto contenuta, soprattutto se paragonata con quella di altri settori.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

INVESTIMENTI

TITOLI DA TENERE D'OCCHIO

Nome	Isin	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Abiomed inc	Us00386541003	163,53%	319,47%
Illumina inc	Us452327090	79,11%	94,04%
Xylen inc	Us98419m1009	26,46%	143,79%
Middlesexwater co	Us59688801087	25,86%	104,55%
Ishares u.s. medical devices	Us4642888105	36,79%	92,61%
Health care select sector	Us81369y2090	18,69%	40,67%
Invesco water resources etf	Us46137M1420	13,99%	47,62%
Ishares global water	le00b1xk627	5,32%	33,21%
Jpm funds glo healthcare a	Lu08800062913	16,73%	11,73%

Fonte: Fia am



Nome	Isin	Rendimento a un anno	Rendimento a tre anni
Picket water r eur	Lu0104885248	5,38%	29,08%
Lyxor world water ucis etf	Ft0010527275	3,12%	28,91%
Vontobel ii sust. water b eur	Lu0995510970	2,51%	24,15%
Invesco health care S&P Us	le00B3wmth43	19,72%	34,67%
Amplifon	It0004056880	52,74%	183,57%
Diasorin	It0003492391	24,95%	156,53%
Bb biotech	Ch0038389992	18,78%	78,11%
Lyxor msci world health care	Lu0533033238	15,96%	22,11%
Bgf world healthscience a2 eur	Lu0171307068	19,25%	23,14%

Fonte: Soldiexpert scf

LaVerità