

Economia **A&F** Obiettivo Capitale

Osservatorio Fida: ultimo trimestre del 2021 positivo sul piano azionario, aumenta il rendimento medio



di Monica Zerbinati*

Tra le migliori dieci categorie negli ultimi tre mesi dell'anno ci sono real estate, metalli e minerali preziosi e non, risorse idriche e anche l'investimento ESG

14 GENNAIO 2022

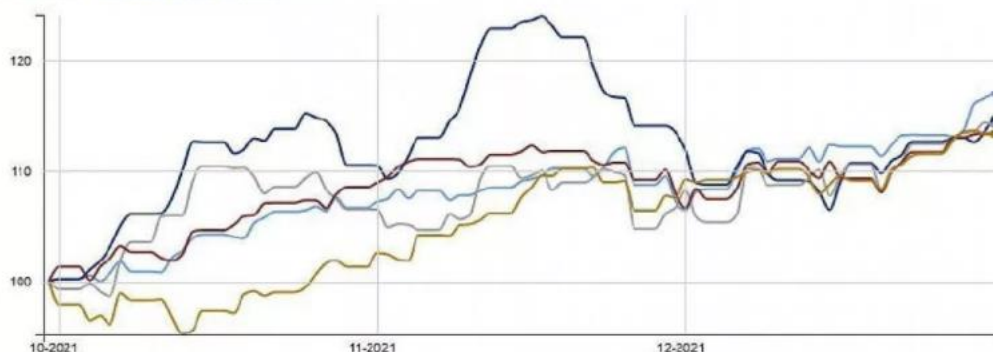
🕒 1 MINUTI DI LETTURA



Le analisi sul quarto trimestre del 2021 mostrano che le classifiche sono dominate da specificazioni settoriali, quali il **real estate**, in allungo di quasi il 17% quando focalizzato sugli USA, dai **metalli e minerali preziosi e non**, e dalle **risorse idriche**. Figura anche qualche **specializzazione geografica**, in particolare **Taiwan e Svizzera**. Anche l'**investimento ESG**, che beneficia dell'esposizione agli USA, **trova posto tra le migliori dieci categorie** dell'ultimo quarto di anno.

I migliori del trimestre (andamento 3 mesi)

Data: 31-12-2021 FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 116.98 FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 114.72 FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 114.12 FIDA FFI Az Usa CHF Hdg: 113.4 FIDA FFI Az Taiwan: 113.27

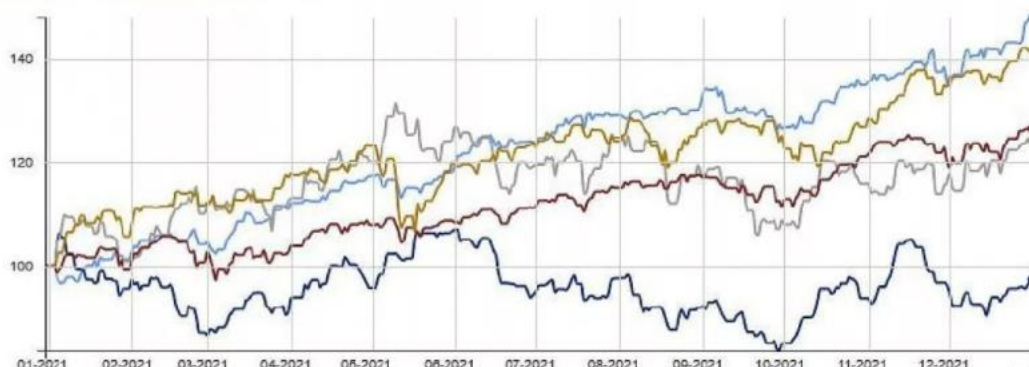


▲ I migliori del trimestre (andamento a 3 mesi). Osservatorio trimestrale FIDA

Sul piano azionario il periodo si conferma complessivamente positivo, con un **aumento delle asset class in positivo** rispetto al terzo trimestre, così come del **rendimento medio**. In crescita però anche la **dispersione dei rendimenti**.

I migliori del trimestre (andamento 1 anno)

Data: 31-12-2021 FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 147.98 FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 97.35 FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 124.23 FIDA FFI Az Usa CHF Hdg: 126.49 FIDA FFI Az Taiwan: 141.74

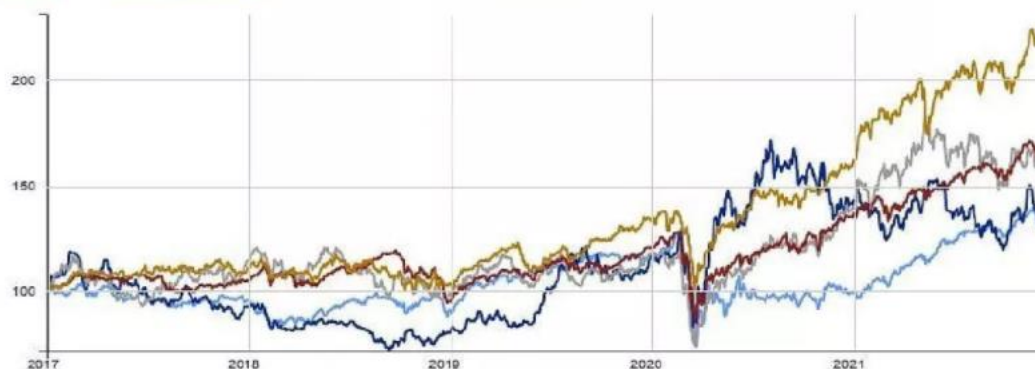


▲ I migliori del trimestre (andamento a 1 anno). Osservatorio trimestrale FIDA

Lievemente più controverso è il quadro delle **categorie obbligazionarie**. Trascinati dagli azionari, le performance migliori sono poste in essere dagli **asset high yield e convertibili**, soprattutto se di emittenti USA, che hanno beneficiato inoltre del rafforzamento dell'1,80% del dollaro su euro nel periodo di riferimento.

I migliori del trimestre (andamento 5 anni)

Data: 29-12-2021 FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 145.86 FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 136.67 FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 172. Az Usa CHF Hdg: 172.93 FIDA FFI Az Taiwan: 231.23



▲ I migliori del trimestre (andamento a 5 anni). Osservatorio trimestrale FIDA

Immobiliare, risorse idriche, Taiwan, USA e ESG sono elementi di successo anche del quadro semestrale. Nella seconda metà del 2021 emergono con forza anche **Indonesia, Africa e India**.

Rispetto alla prima metà dell'anno, pur confermando l'impostazione tendenzialmente espansiva dei mercati, è possibile individuare un **peggioramento della congiuntura** sia con riferimento agli attivi azionari che obbligazionari.

[Scarica il documento](#)



***Analista finanziario di Fida.**