

## 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

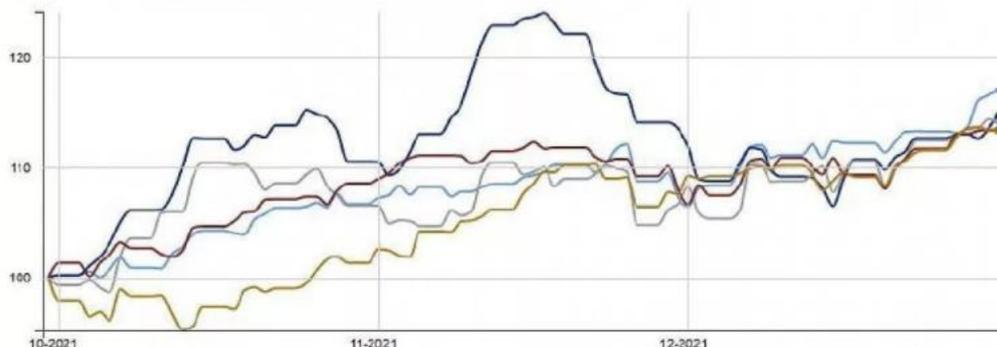
🕒 1 MINUTI DI LETTURA



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

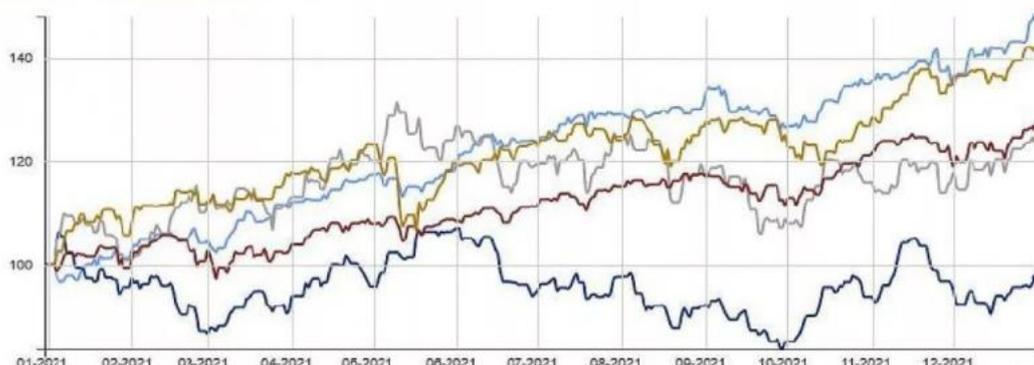


▲ I migliori del trimestre (andamento a 3 mesi). Osservatorio trimestrale FIDA

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

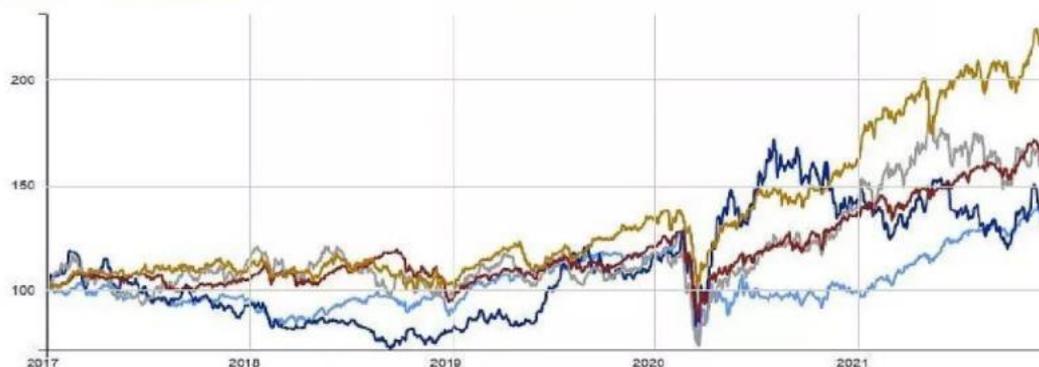


▲ I migliori del trimestre (andamento a 1 anno). Osservatorio trimestrale FIDA

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](#)

The screenshot shows a PDF viewer interface. At the top, there is a navigation bar with a hamburger menu, page number '1 / 11', and icons for zoom in (+), zoom out (-), search, refresh, download, print, and a vertical ellipsis. The main content area displays the FIDArating logo with the tagline 'Finanza Dati Analisi'. Below the logo, the title 'Osservatorio Trimestrale' is prominently displayed. The document content includes a sidebar on the left with the text 'IV Trim. 2021'. The main text begins with 'Concluse le analisi sul quarto trimestre 2021.' and continues with several paragraphs of analysis. The first paragraph states: '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.' The second paragraph notes: 'Anche l'investimento ESG che beneficia dell'esposizione agli USA trova posto tra le migliori dieci categorie dell'ultimo quarto di anno.' The third paragraph discusses the equity market: '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 aumento però anche la dispersione dei rendimenti.' The final paragraph addresses the fixed income market: '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.'

**\*Analista finanziario di Fida.**