

TESTATA: Repubblica.it

DATA: 17 febbraio 2022

FOGLIO: https://www.repubblica.it/economia/rapporti/obiettivo-capitale/mercati/2022/02/17/news/annuari_fida-338169814/

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

Mercati



Annuario Fida 2021: il real estate Usa è l'asset class più performante

Nella top ten della classifica contenuta nell'annuario sul risparmio gestito ci sono anche energie tradizionali, risorse idriche e naturali. Tra le specificazioni geografiche, spiccano alcune economie emergenti come Taiwan, Africa e India

*Monica Zerbinati**

Annuario Fida 2021: il real estate Usa è l'asset class più performante

Monica Zerbinati*



Nella top ten della classifica contenuta nell'annuario sul risparmio gestito ci sono anche energie tradizionali, risorse idriche e naturali. Tra le specificazioni geografiche, spiccano alcune economie emergenti come Taiwan, Africa e India

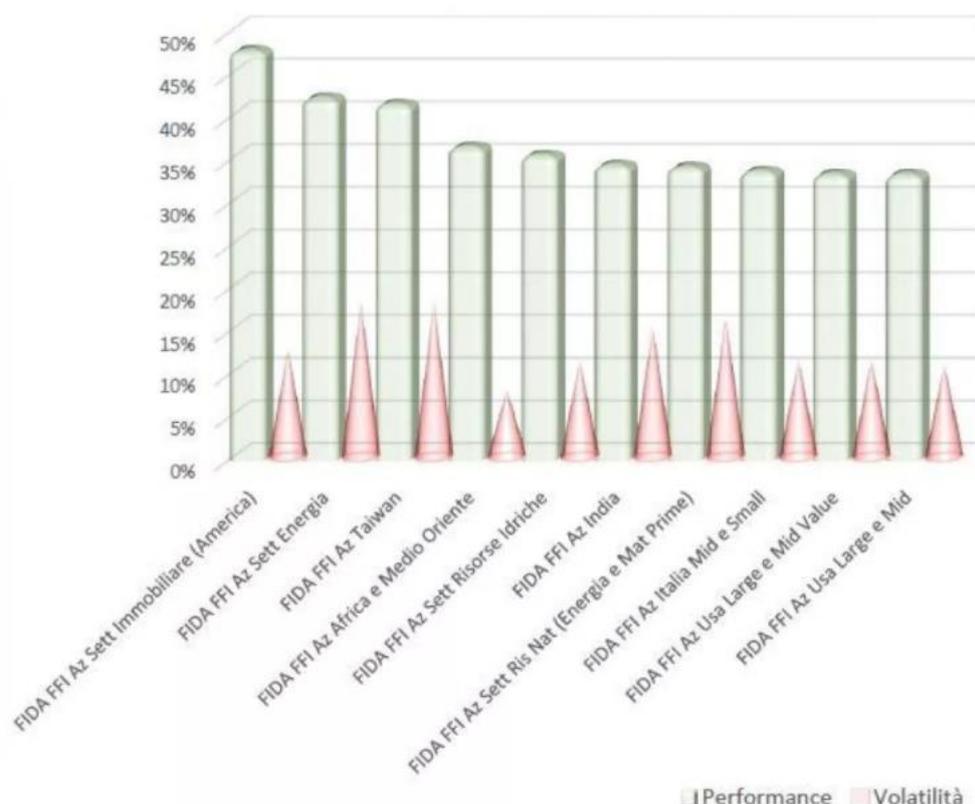
17 FEBBRAIO 2022

🕒 2 MINUTI DI LETTURA

La redazione dell'**annuario sul risparmio gestito** ha permesso di individuare interessanti dinamiche e fenomeni difficilmente apprezzabili con il focus sul breve periodo. In particolare, gli indici **FIDA FFI (FIDA Fund Index)** – costruiti catturando la performance giornaliera di fondi comuni autorizzati alla vendita a investitori retail sul mercato italiano aventi politiche di investimento sovrapponibili – consentono di delineare le tendenze di un mercato sempre più ampio e articolato, e pertanto complesso e ricco di “rumore”. Inoltre, utilizzando come dato grezzo il nav dei fondi, già al netto delle principali voci di costo, gli indici costruiti sono pienamente rappresentativi del rendimento reale recepito dagli investitori.

Dalla lettura congiunta delle principali metriche di rischio e rendimento su diversi orizzonti temporali si possono quindi agilmente cogliere e distinguere eventi estemporanei da trend e mode di più ampio respiro.

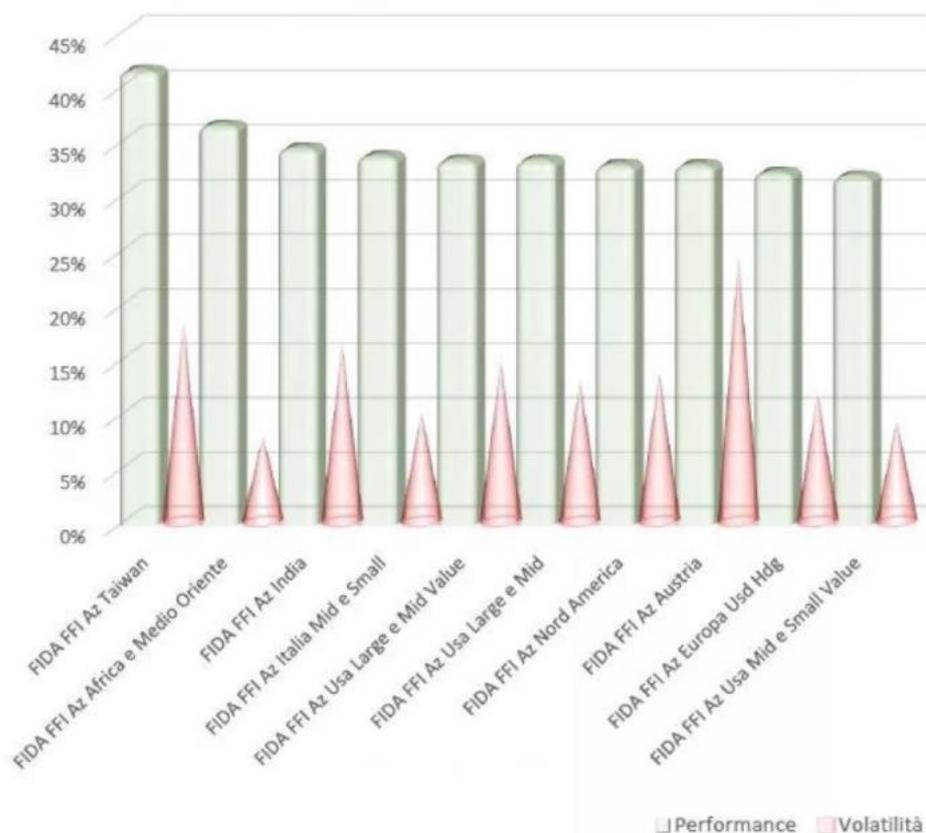
Dal **ranking per performance annuali**, emergono con forza i diversi temi di successo, buona parte dei quali ricollegabili alla **ripresa della produzione** e a un'impennata dei consumi. Il **real estate Usa è l'asset class maggiormente performante**, e ha reso quasi il 48% in euro. A seguire troviamo le **energie tradizionali**, a +42%. Ricordiamo che nel 2020 erano state le energie alternative a conquistare il primato tra gli indici FIDA. Sempre in tema di specializzazione settoriali, nella **top ten della classifica** annoveriamo anche le **risorse idriche**, categoria che annovera un notevole numero di prodotti conformi agli articoli 8 e 9 SFDR, e le **risorse naturali**. Tra le specificazioni geografiche, invece, spiccano alcune **economie emergenti come Taiwan, Africa e India**, e infine le **piccole e medie imprese italiane**.



▲ Prime 10 categorie FIDA per performance 2021

Come noto, con il 2021 si è verificata una rotazione settoriale che ha in parte invertito le classifiche anno per anno, ma esistono anche diversi trend strutturali che sono proseguiti con coerenza e continuità. È il caso dei **settori tecnologici** (IT e robotica) e degli **azionari tematici ESG**.

Il tema della **sostenibilità degli investimenti** è ad oggi sicuramente di primaria importanza, e obbliga gli operatori del settore a considerarne i riflessi di natura ambientale, sociale e di governance, ma senza trascurare l'aspetto finanziario. La normativa, oggi più stringente, ha stimolato la produzione e la diffusione di un'enorme massa di dati quali-quantitativi, e la tecnologia svolge come sempre un ruolo chiave nell'estrapolarne l'informazione utile.



▲ Prime 10 categorie azionarie FIDA a specializzazione geografica per performance 2021

A partire da quest'anno, l'annuario è integrato con una sezione dedicata alle statistiche riguardanti la **sostenibilità dei prodotti del risparmio gestito** e il rating ad essi attribuito. Il paniere di strumenti presi in analisi nell'elaborato, non esaurisce il mondo dei dati ESG, ma riguarda esclusivamente le venticinque società di gestione che hanno preso parte ad un'indagine ad hoc. I comparti oggetto di valutazione sono 1959 per un totale di 11148 classi, delle quali 4977 disponibili per la clientela retail italiana.

È presente inoltre una classifica dei **100 fondi** (comparti) che hanno ottenuto lo score più elevato secondo il **sistema di valutazione FIDArating ESG**. Il punteggio è ottenuto indagando separatamente quattro diversi aspetti: una valutazione della management company attraverso una survey, il livello ESG (secondo SFDR), il livello di trasparenza ed infine l'analisi di portafoglio.

La pubblicazione consente quindi di cogliere le dinamiche degli investimenti sostenibili sia in modo aggregato, attraverso l'analisi degli indici dedicati, sia entrando nel dettaglio e nel merito dei prodotti che consentono di realizzare portafogli conformi alle proprie esigenze.

Scarica il documento

The image shows a PDF document viewer interface. At the top, there is a navigation bar with a hamburger menu icon, a page indicator '1 / 63', and icons for zooming in (+) and out (-), a search icon, a refresh icon, a download icon, a print icon, and a settings icon. The main content area displays the cover of a report. On the left side of the cover, there is a vertical grey bar with the year '2021' in white. The top right of the cover features the 'FIDA' logo in large black letters, with 'Finanza Dati Analisi' in a red box below it. The main title is 'Annuario sul risparmio gestito' in bold black font, followed by the subtitle 'Analisi quali-quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA'. Below the text is a large photograph of four stacks of gold coins of increasing height, each with a small green plant growing out of the top. The background of the photo is a soft-focus green with a bright sun flare. At the bottom left of the cover, there is a smaller 'FIDA' logo and the text 'Finanza Dati Analisi'. Below that, the text reads 'Ufficio Studi', 'Via Cernaia 31', '10121 Torino', and 'finance@fida.financial'. At the bottom right of the cover, the text reads 'Relazione annuale sul mercato italiano del risparmio gestito' and 'Dati di riferimento: 31/12/2021'.

*Analista finanziario FIDA