

Linea Crescita Globale - Giugno 2026



In termini di asset allocation relativa manteniamo il sottopeso sul mercato azionario americano (60% della posizione equity complessiva), ed il sovrappeso relativo su mercati asiatici (10%) ed europei (26%) ed emergenti (4%).

Siamo in sovrappeso sui Communication Services, Finanziari, Industriali e Materials, neutrali sul settore Energy e Utilities, leggero sottopeso sul settore Information Technology e mercato sottopeso sul settore dei consumi (sia Staples che Discrezionali).

La lettura del portafoglio è coerente con una evoluzione positiva del ciclo economico globale ma cerca di gestire i rischi di concentrazione geografica (mercato US) e settoriale (Tech US) con esposizioni inferiori rispetto ad investimenti passivi.

