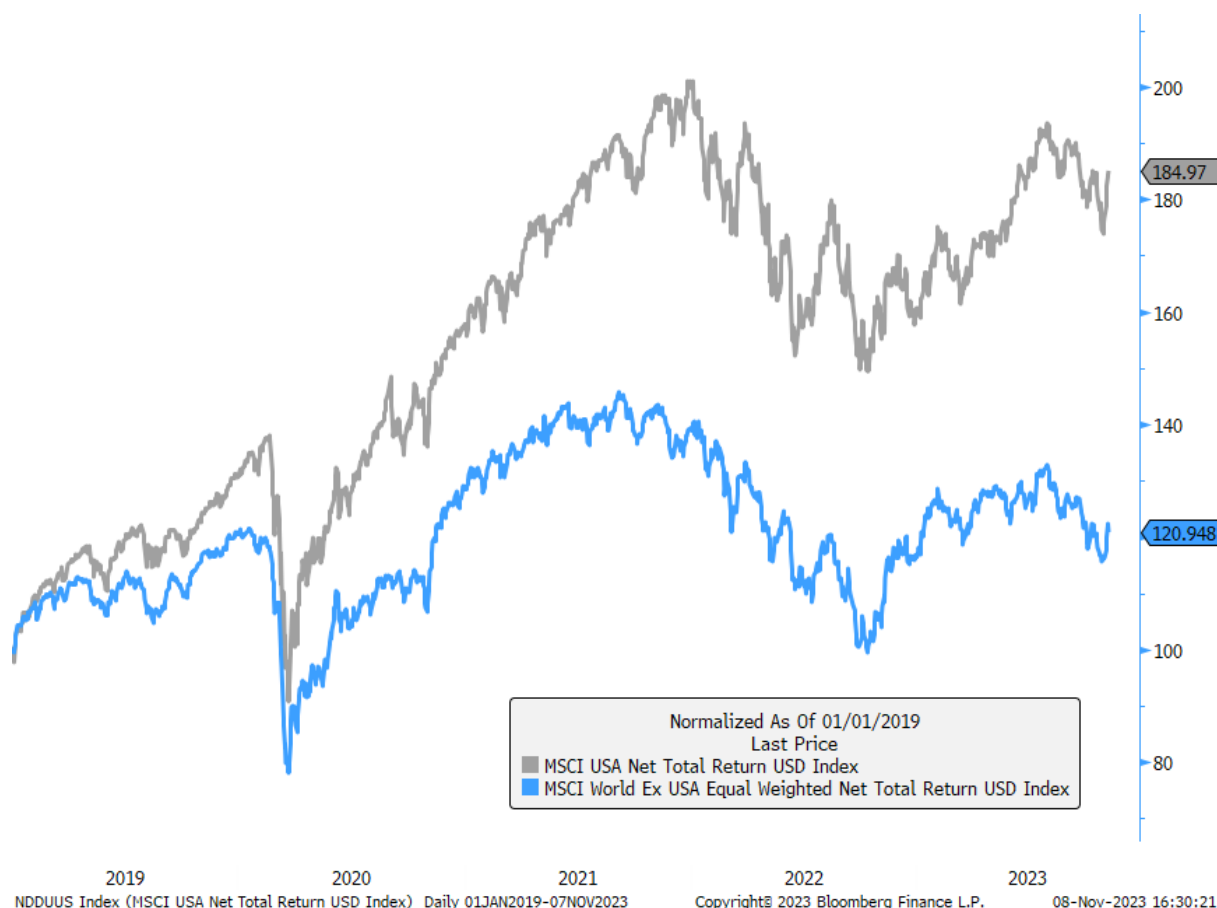




L'ALLOCAZIONE DEGLI ASSET O DEI SETTORI E LA SUA IMPORTANZA

Performance dell'MSCI USA e dell'MSCI World ex USA equamente ponderata e riportata a 100 al 1° gennaio 2019



È stato di estrema importanza il modo in cui avete allocato il vostro patrimonio dal 2019. Una distribuzione ampia degli asset variabili (azioni) attraverso uno strumento collettivo (fondo, ETF o simili), evitando gli Stati Uniti, vi avrebbe lasciato con un rendimento annualizzato approssimativo dello 0%.

Se voi o la vostra banca/gestore patrimoniale aveste privilegiato gli Stati Uniti e, attenzione, all'interno degli Stati Uniti, i "magnifici 7" (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms e Tesla) avreste sovraperformato l'allocazione precedente di almeno il 50%.

Il gestore di portafoglio che avrebbe sottopesato gli Stati Uniti e che avrebbe adottato un approccio equamente ponderato per la costruzione del portafoglio avrebbe sofferto molto. Il divario di performance nel periodo è semplicemente enorme tra l'MSCI USA e l'MSCI World ex USA equamente ponderato. Anche in questo caso, quest'ultimo è attualmente scambiato ai livelli del 2019 (4 anni per niente) mentre l'MSCI USA è in forte aumento.



Questa divergenza è duratura? Quanto può durare la distorsione creata dai giganti americani e rimanere a vantaggio degli indici ponderati per la capitalizzazione di mercato? Temo di non avere la sfera di cristallo.

231111 © DC Advisory

Esclusione di responsabilità:

DC Advisory pubblica il presente rapporto solo a titolo di informazione generale, senza tenere conto delle circostanze, delle esigenze o degli obiettivi dei lettori. I lettori devono valutare l'adeguatezza di qualsiasi raccomandazione, previsione o altra informazione alla propria situazione individuale e consultare il proprio consulente per gli investimenti.

Le opinioni e i pareri espressi nel presente documento riflettono le opinioni degli autori dei contenuti alla data delle pubblicazioni e sono soggetti a modifiche in base alle condizioni di mercato e di altro tipo.

Ogni riferimento a titoli, settori, regioni e/o paesi è da intendersi a scopo illustrativo.

illustrativo. Il valore degli investimenti e il loro reddito possono diminuire o aumentare. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore degli investimenti in valuta estera.

DC Advisory non sarà responsabile, né i suoi dipendenti, collaboratori o agenti, di eventuali perdite derivanti da investimenti basati su raccomandazioni, previsioni o altre informazioni contenute nel presente documento. Il contenuto di questa pubblicazione non deve essere interpretato come una promessa, una garanzia o un'implicazione, esplicita o implicita, che le informazioni previste si realizzino, che i lettori traggano profitto dalle strategie qui esposte o che le perdite in relazione ad esse possano o siano limitate. Qualsiasi investimento conforme alle raccomandazioni contenute in un'analisi può essere rischioso e può comportare perdite, in particolare se le condizioni o le ipotesi utilizzate per le previsioni o menzionate nell'analisi non si verificano come previsto e le previsioni non si realizzano.

DC Advisory si avvale di fornitori di informazioni finanziarie e le informazioni di tali fornitori possono costituire la base di un'analisi. I dati raccolti da terzi sono forniti senza alcun tipo di garanzia. DC advisory e il fornitore di dati non si assumono alcuna responsabilità in relazione ai dati di terzi e non si assumono alcuna responsabilità per l'accuratezza o la completezza delle informazioni qui contenute.

Le performance passate non sono indicative di quelle future e non possono essere ripetute.