



Source: UBS

Ampliare la diversificazione azionaria

30 aprile 2026, 11:21 UTC, scritto da Daniel Kalt

In un contesto geopolitico incerto ci sono molte ragioni per diversificare maggiormente le esposizioni azionarie e non affidarsi a pochi segmenti azionari o megacap. Particolarmente interessanti ci appaiono i mercati emergenti, lusso e lifestyle nonché titoli svizzeri selezionati di qualità, della sanità e da dividendo che possono offrire nuove fonti di rendimento e un profilo di rischio equilibrato.

Nell'attuale contesto geopolitico incerto, riteniamo che una più ampia diversificazione delle esposizioni azionarie sia particolarmente opportuna. Nonostante i diversi focolai di crisi, i mercati azionari globali si sono stabilizzati e le loro quotazioni sono nuovamente vicine ai record. Allo stesso tempo, nelle scorse settimane i mercati sono stati trascinati verso l'alto da pochi settori molto ristretti: a trainare gli indici sono state soprattutto le azioni energetiche e la ripresa del settore tecnologico, mentre altri settori (soprattutto sul lato del consumo in Europa) hanno ancora del potenziale di rialzo. Proprio per questo gli investitori e le investitrici dovrebbero distribuire maggiormente il rischio azionario per ridurre i rischi di concentrazione e partecipare a un possibile allargamento dell'ampiezza del mercato.

A nostro avviso, a deporre a favore di una maggiore diversificazione non è solo la struttura del mercato ma anche il contesto macroeconomico. I dati fondamentali rimangono complessivamente solidi perché l'industria è tornata in territorio espansivo dopo un periodo al rallentatore. Inoltre, la politica economica rimane favorevole e per il mercato azionario globale continuiamo ad aspettarci una robusta crescita degli utili. Si aggiungono poi fattori strutturali come l'intelligenza artificiale, l'energia e le risorse nonché la longevità. Allo stesso tempo, le persistenti perturbazioni sui mercati dell'energia, l'intensa concorrenza nella tecnologia e il rischio che gli investitori siano troppo concentrati sulle società e sui settori

Questo documento a scopo educativo è stato redatto da UBS Financial Services, Inc. Si vedano le note legali e le informazioni riportate alla fine di questo documento.

che stanno andando meglio suggeriscono di distribuire maggiormente gli investimenti. Chi oggi punta troppo su poche megacap, singoli stili o un solo mercato si assume inutili rischi di concentrazione.

Come investimenti target per assumere un posizionamento più distribuito esprimiamo una particolare preferenza per i mercati emergenti. Qui vediamo dati fondamentali robusti e, in diversi mercati, progressi nella corporate governance. La Corea del Sud approfitta della scarsità di chip di memoria e di iniziative per incrementare i rendimenti azionari. La Cina rimane un mercato importante per le applicazioni dell'IA e l'indipendenza tecnologica. Il Brasile, a sua volta, offre diversificazione e una parziale copertura contro i prezzi elevati dell'energia. Soprattutto perché esportatori e importatori di fonti energetiche reagiscono in modo diverso al contesto attuale, una distribuzione regionale all'interno dei mercati emergenti rimane fondamentale.

Oltre a questo vediamo delle opportunità nei beni di consumo voluttuari e in particolare nel nostro nuovo tema «Lusso e lifestyle». Dopo la netta flessione delle valutazioni, il segmento appare di nuovo più interessante. La domanda di beni di lusso si sta stabilizzando e anche il settore europeo dell'automobile vive un cambiamento profondo che offre selettivamente delle opportunità. Per noi, questo è un buon esempio di come la diversificazione non ha soltanto un effetto difensivo, ma permette anche di accedere a settori che tornano a essere più interessanti a seguito di una correzione.

Anche sul mercato nazionale svizzero continuiamo a esprimere un giudizio costruttivo. La Svizzera dipende dalle importazioni di energia in misura minore rispetto all'Eurozona e a nostro avviso in questo momento offre il profilo di rischio/rendimento più convincente. In particolare esprimiamo una preferenza per i titoli sanitari dopo la decisa correzione registrata dal settore. In aggiunta valutiamo positivamente i titoli svizzeri da dividendo di alta qualità nonché società di qualità selezionate con crescita strutturale. Ci sono quindi tre argomenti a favore della diversificazione in Svizzera: caratteristiche macroeconomiche più difensive, valutazioni più interessanti in parti del settore sanitario e flussi di cassa affidabili per i titoli di qualità e da dividendo.

La nostra conclusione è chiara: oggi diversificare nei mercati azionari non significa semplicemente detenere più titoli. Significa piuttosto combinare regioni, settori e temi in modo che fonti di rendimento cicliche, difensive e strutturali uniscano le forze. Ecco perché puntiamo su un'esposizione azionaria più ampia con un occhio di riguardo per i mercati emergenti, lusso e lifestyle nonché segmenti svizzeri selezionati come sanità, crescita di qualità e titoli da dividendo.

Informazioni sui rischi

Il presente documento è elaborato e pubblicato dalla divisione Global Wealth Management di UBS Switzerland AG (disciplinata dalla FINMA in Svizzera) o da una sua filiale o affiliata («UBS»), parte di UBS Group SA («Gruppo UBS»). Il Gruppo UBS comprende l'ex Credit Suisse AG e le sue filiali, succursali e affiliate. Negli Stati Uniti d'America UBS Financial Services Inc. è una filiale di UBS SA e membro della FINRA/SIPC. Si vedano le ulteriori avvertenze relative a Credit Suisse Wealth Management alla fine di questa sezione.

Il presente documento e le informazioni ivi contenute vengono forniti esclusivamente **per scopi informativi** e di marketing da parte di UBS. Nessuna parte nel presente documento costituisce una ricerca in materia di investimenti, una consulenza d'investimento, un prospetto di vendita o un'offerta o sollecitazione per intraprendere qualsivoglia attività d'investimento. Il presente documento non costituisce una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di titoli, strumenti d'investimento o prodotti e non raccomanda programmi o servizi d'investimento specifici.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono state personalizzate in base agli obiettivi d'investimento, né alle circostanze personali o finanziarie o alle esigenze specifiche di un determinato cliente. Alcuni investimenti citati nel presente documento potrebbero non essere adatti o appropriati per tutti gli investitori. Inoltre, alcuni servizi e prodotti citati nel presente documento potrebbero essere soggetti a restrizioni legali e/o a requisiti di autorizzazione o concessione e di conseguenza non possono essere offerti senza limitazioni in tutto il mondo. Non saranno offerti prodotti nelle giurisdizioni in cui un'offerta, una sollecitazione o una vendita non sia ammessa o a soggetti ai quali non sia lecito proporre un'offerta, una sollecitazione o una vendita.

Benché tutte le informazioni riportate e le opinioni espresse siano state ottenute in buona fede da fonti ritenute attendibili, non si rilasciano dichiarazioni né si forniscono garanzie, implicite o esplicite, circa la correttezza, l'adeguatezza, la completezza o l'attendibilità del presente documento. Tutte le informazioni contenute e le opinioni espresse nel presente documento possono cambiare senza preavviso e differire dalle opinioni espresse da altri dipartimenti o divisioni del Gruppo UBS. UBS non ha alcun obbligo di aggiornare o mantenere aggiornate le informazioni qui riportate. **Le opinioni e i giudizi espressi nel presente materiale da parte di terzi non sono quelli di UBS.** Pertanto, UBS declina ogni responsabilità per i contenuti condivisi da terzi e per eventuali reclami, perdite o danni derivanti dal loro utilizzo o dall'affidamento loro prestato, in tutto o in parte.

Tutte le illustrazioni e immagini («Immagini») contenute nel presente documento hanno solo scopi illustrativi, informativi o documentali e possono raffigurare oggetti o elementi protetti da diritti d'autore, marchi commerciali e altri diritti di proprietà intellettuale di terzi. Se non espressamente indicato, non si suggerisce né si implica l'esistenza di alcuna relazione, associazione, sponsorizzazione o promozione tra UBS e tali soggetti terzi.

I grafici e gli scenari contenuti nel presente documento sono a solo scopo illustrativo. Alcuni grafici e/o dati sulla performance potrebbero non basarsi su periodi completi di 12 mesi e ciò ne riduce la confrontabilità e la rilevanza. I risultati storici non costituiscono una garanzia né un'indicazione dei rendimenti futuri.

Nessuna parte del presente documento costituisce una consulenza legale o fiscale. UBS e i suoi collaboratori non forniscono consulenza legale o fiscale. È vietata la redistribuzione o la riproduzione di questo documento, in tutto o in parte, senza previa autorizzazione scritta di UBS. Nella misura ammessa dalle leggi vigenti, UBS e tutti i suoi dirigenti, funzionari, collaboratori e agenti non accettano né si assumono alcuna responsabilità o obbligo di diligenza per qualsiasi conseguenza, tra cui eventuali perdite o danni, risultante da azioni compiute, o non compiute, dall'investitore o da qualsiasi altro soggetto, facendo affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento o per qualsiasi decisione basata su di esso.

Ulteriori avvertenze relative a Credit Suisse Wealth Management Salvo diversa indicazione riportata in questo documento e/o a seconda dell'entità locale da cui lo ha ricevuto, il presente documento è distribuito da UBS Switzerland AG, una società autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale svizzera di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). I suoi dati personali saranno trattati in conformità all'informativa sulla protezione dei dati di Credit Suisse accessibile nel suo domicilio tramite il sito web ufficiale di Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Al fine di fornirle materiale di marketing relativo a prodotti e servizi, UBS Group SA e le sue filiali potrebbero trattare i suoi dati personali di base (ossia dati di contatto come nome e indirizzo e-mail) fino a quando non comunicherà che non desidera più ricevere tale materiale. È possibile rinunciare a ricevere questo materiale in qualsiasi momento informando il proprio Relationship Manager.

Si prega di visitare <https://www.ubs.com/global/en/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> per leggere integralmente le avvertenze legali applicabili al presente documento.

© UBS 2026. Il simbolo delle chiavi e UBS sono alcuni dei marchi commerciali registrati e non registrati di UBS. Tutti i diritti riservati.