

# The Week in Charts

I grafici più interessanti  
della settimana

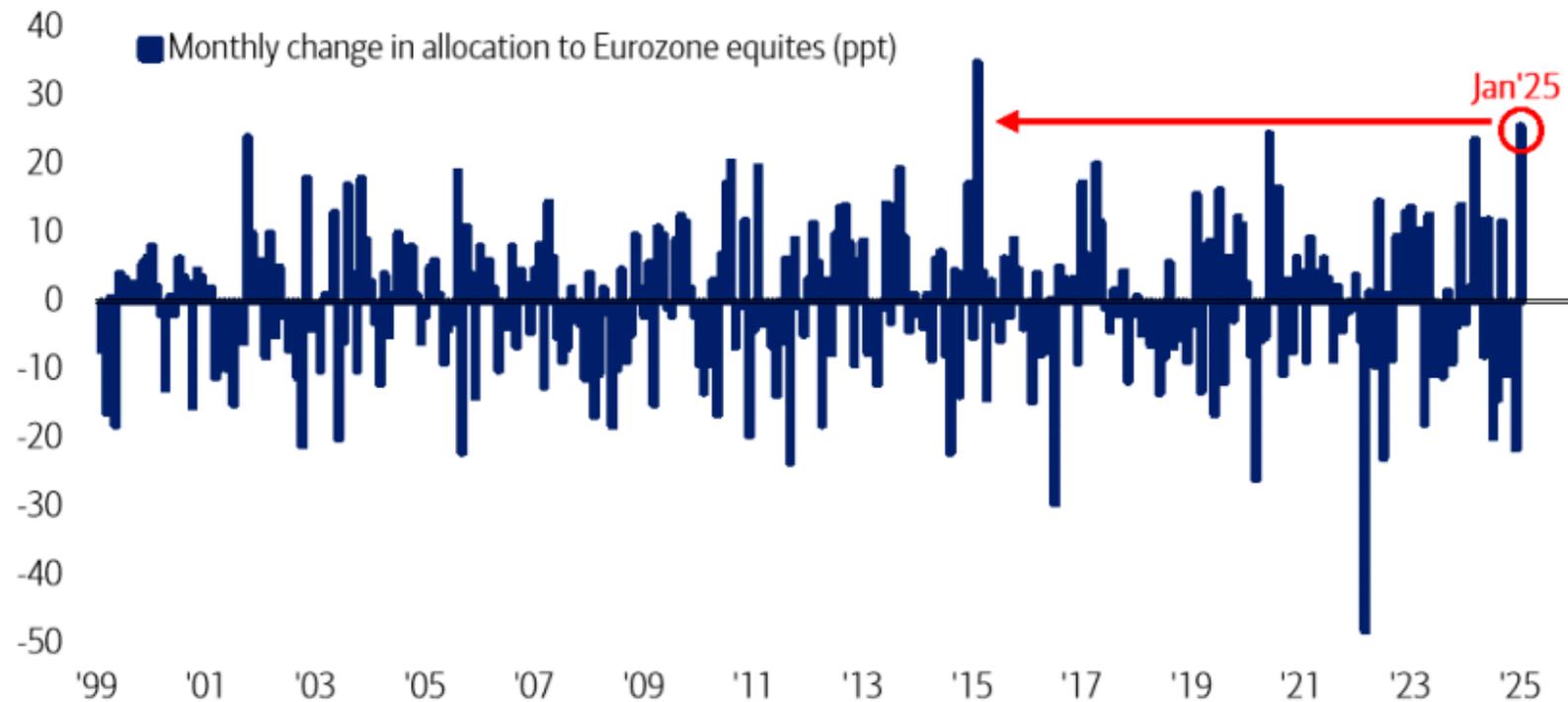
**riassunti per te**

[Preview report completo](#)



# Ricopertura record

MoM ppt change in allocation to Eurozone equities



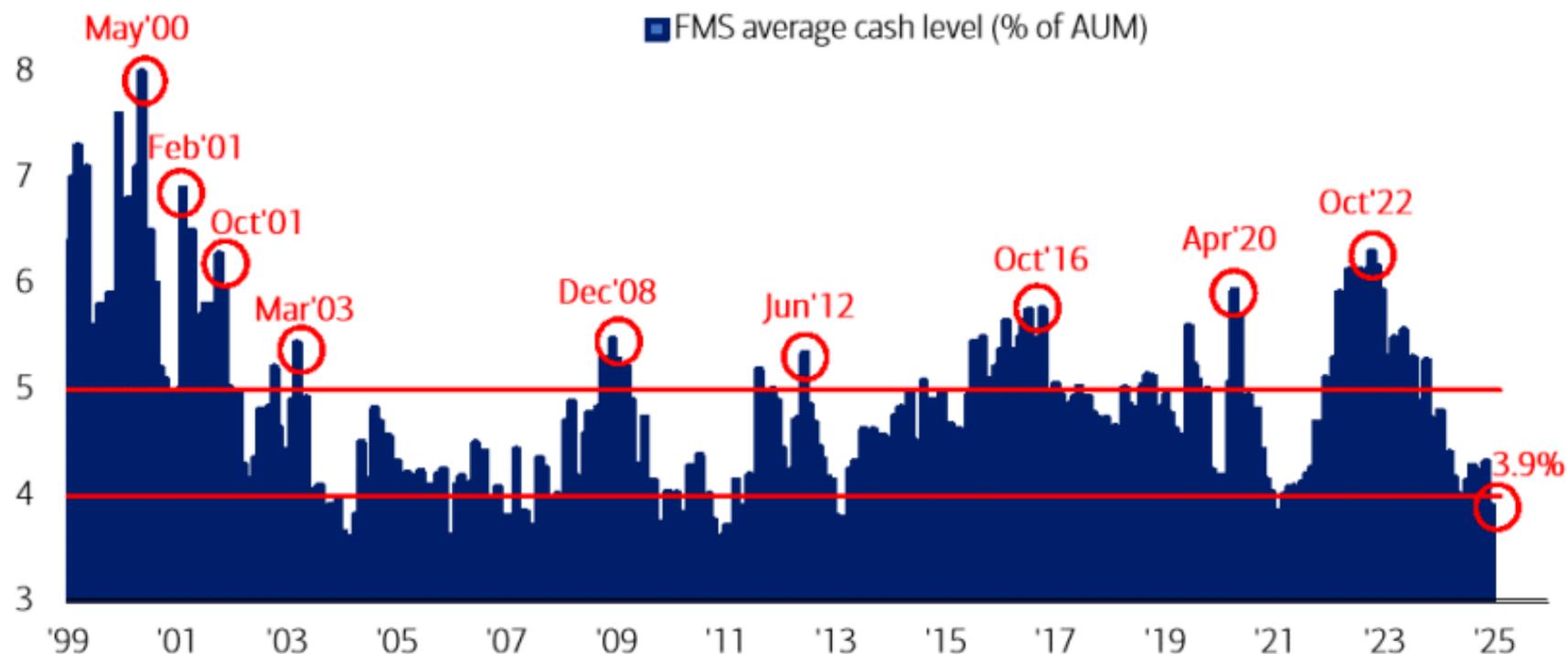
Variazione mensile dell'allocazione sull'azionario europeo da parte dei rispondenti al sondaggio.

Fonte: BofA Global Fund Manager Survey

Complice il pessimismo generalizzato per le aspettative di crescita europea (riflesso in molti outlook delle principali case d'investimento), il 2025 si è aperto con un posizionamento decisamente debole sull'azionario europeo, geografia mediamente sottopesata dagli investitori globali nonostante le valutazioni attraenti. L'ultimo sondaggio di Bank of America tuttavia evidenzia la maggior rotazione mensile degli ultimi venticinque anni, trainata da un mix di fattori tra cui l'atteggiamento (per ora) più "indulgente" del nuovo presidente USA e prospettive di crescita meno pessimistiche.

# Soglie d'attenzione

BofA Global FMS average cash level (% of AUM)



Percentuale di liquidità nei portafogli dei rispondenti al sondaggio.

Fonte: BofA Global Fund Manager Survey

Il cash nei portafogli degli investitori globali risulta sui minimi dell'ultima decade, nel contesto di un peso quasi sui massimi dell'azionario nei portafogli degli investitori retail; queste indicazioni portano ad ipotizzare uno spazio sempre minore per assorbire eventuali turbolenze sui mercati, sebbene il contesto di liquidità delle banche centrali rimanga ancora favorevole.

# The Week in Charts



Richiedi un appuntamento via mail ai nostri  
esperti di Intermonte Advisory&Gestione

Consulta il report completo su Websim  
nella sezione Macroeconomia

**Andrea Bencivenni**

Portfolio Analyst

andrea.bencivenni@intermonte.it

**Diego Toffoli**

Responsabile Investimenti

diego.toffoli@intermonte.it

**Giuseppe Sarno**

Junior Portfolio Analyst

giuseppe.sarno@intermonte.it

## DISCLAIMER

Lo scopo del presente documento è quello di fornire informazioni, ma si ricorda che lo stesso non è, e non può essere inteso, come un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. Il presente documento è rivolto esclusivamente a Clienti Investitori Istituzionali e/o Professionali e non è destinato alla distribuzione a Clienti Privati/Retail. Qualsiasi scelta di investimento effettuata sulla base del presente documento è sempre personale e a completo rischio dei Clienti. Intermonte SIM non garantisce alcun specifico risultato in merito alle informazioni contenute nel presente documento, e non si assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotte. Ogni decisione di investimento/disinvestimento è di esclusiva competenza del soggetto che riceve i consigli e le raccomandazioni, il quale può decidere o meno, sulla base della propria conoscenza ed esperienza, di darvi esecuzione. Pertanto, nessuna responsabilità potrà insorgere a carico di Intermonte SIM, e/o dell'autore del presente documento, per eventuali perdite, danni o minori guadagni che il soggetto utilizzatore dovesse subire a seguito dell'esecuzione delle operazioni effettuate sulla base delle informazioni e/o delle raccomandazioni contenute nel presente documento. Le stime ed opinioni espresse nel presente documento (che, basandosi su ipotesi, analisi valutative e orizzonti temporali differenti, potrebbero essere anche in contrasto, o parzialmente in contrasto, con le analisi e i risultati della ricerca dell'Ufficio Studi di Intermonte SIM) possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso e possono essere discordanti da opinioni espresse in passato ed in futuro sulla base di ipotesi, ricerche ed informazioni che possono modificarsi anche in brevissimi lassi temporali. Il presente documento vi è stato consegnato unicamente per fini informativi e non può essere riprodotto né distribuito, direttamente o indirettamente, a nessun'altra persona ovvero pubblicato, in tutto o in parte, per nessuno scopo, senza specifica autorizzazione di Intermonte SIM. Accettando il presente documento, siete vincolati ad osservare le limitazioni sopra indicate. Per maggiori informazioni in tema MAD e MAR nonché in materia di conflitti di interesse, si rimanda al sito internet [www.intermonte.it](http://www.intermonte.it) – sezione AVVERTENZE LEGALI.