

EDRAM Market Outlook: riflessioni e strategie d'investimento per il 2026

L'anno in corso si sta rivelando positivo per gli investitori sia sulla componente azionaria che obbligazionaria a seguito di dinamiche macro che hanno portato a **taglio dei tassi attraverso politiche monetarie espansive**, a una **crescita economica moderatamente positiva** e a **utili aziendali che hanno sorpreso parzialmente il mercato**.

Il deprezzamento del dollaro è stato una variabile determinante per i rendimenti derivanti dal **tasso di cambio**, di cui si anticipava la debolezza, se non coperti dal rischio valutario.

Le prospettive per il 2026 restano incerte, specie per l'allocazione delle nuove risorse finanziarie, visto **il ritorno a tassi di interesse contenuti e politiche economiche dipendenti anche da fattori esogeni alle dinamiche proprie dei mercati finanziari**, soprattutto in relazione alle guerre sui dazi e a conflitti bellici ancora lontani da soluzioni definitive.

Nella breve presentazione si analizza lo stato attuale del mercato in termini di valutazioni azionarie, differenziali di rendimento e tassi sulla parte *corporate* e governativa, oltre al condividere suggerimenti e idee di investimento sia sulla componente liquida sia illiquida per i portafogli istituzionali, con **l'obiettivo di aumentare la diversificazione in asset class ancora non così significativamente presenti nei portafogli di enti previdenziali, casse di previdenza e fondi sanitari**.

Nicolò Piotti, Head of Asset Management Italy Edmond de Rothschild

Laureato presso l'Università Bocconi, ha lavorato per primarie istituzioni finanziarie: Merrill Lynch, Morgan Stanley Investment Management in Italia e Svizzera, ricoprendo diversi ruoli manageriali e gestionali, e in Payden & Rygel portando in Italia la società, di cui diventa AD.

Dal 2022 è in Edmond de Rothschild come responsabile *Asset Management* sia per le strategie tradizionali che alternative.





EDMOND
DE ROTHSCHILD

Corso Venezia 36,
20122 - Milano

www.edmond-de-rothschild.it

Nicolò Piotti,
Head of Asset Management

n.piotti@edr.com

Edmond de Rothschild

Edmond de Rothschild Asset Management è l'entità responsabile di tutte le attività di gestione patrimoniale del Gruppo Edmond de Rothschild.

Con oltre 86 miliardi di euro di *asset* in gestione e più di 350 professionisti dell'investimento, Edmond de Rothschild Asset Management è un'affermata e rinomata casa d'investimento che si avvale di un'organizzazione globale.

La società offre soluzioni di investimento per investitori istituzionali e privati ed è specializzata nelle seguenti aree di gestione:

- gestione attiva di *asset* liquidi (*Multi-Asset*, *Overlay*, Azioni, Reddito fisso, Multi-gestione);
- gestione di *asset* reali (Debito di Infrastruttura, *Private Equity* e *Real Estate*);
- *institutional & Fund Services* (creazione di fondi, amministrazione e servizi di custodia).