

Linea Crescita Attiva - Giugno 2026

INFORMAZIONI GENERALI

CARATTERISTICHE DELLA GESTIONE

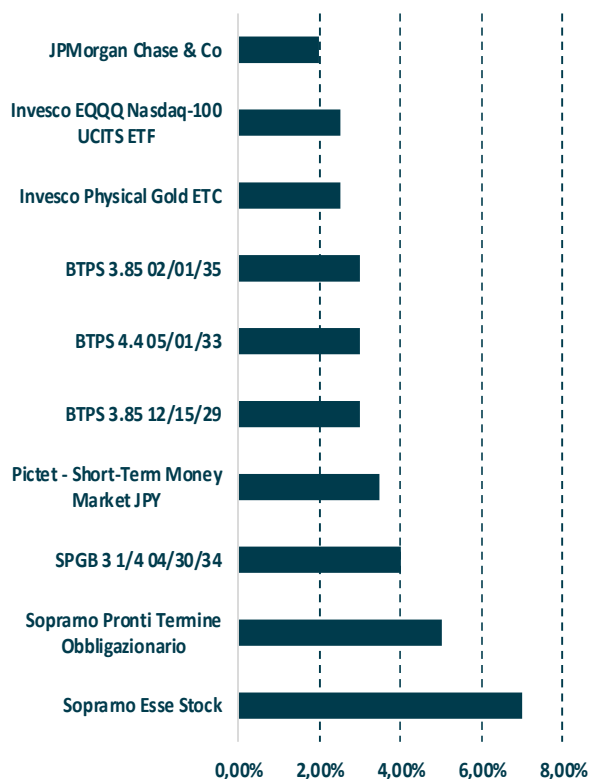
Profilo di rischio:	Alto
Orizzonte temporale:	Lungo termine
Limite azionario:	Min.50% -Max. 100%
Investimento in Paesi Emergenti:	Max. 30%
Duration:	fino a 10 anni
Corporate bond:	max 20%
Rating non IG e/o con Rating non attribuito:	Max.20%-Max.10%
Benchmark:	10% Bloomberg Euro Treasury Bills; 20% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury; 70% Msci World Free

OUTLOOK MACRO

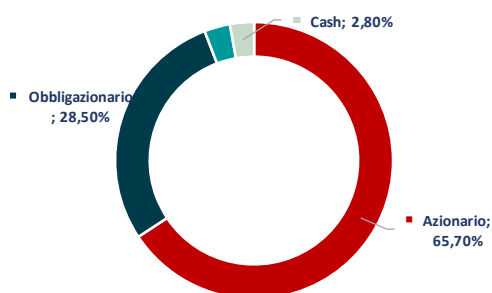
Il payroll USA di giugno, più debole delle attese, riflette un raffreddamento più apparente che reale: disoccupazione in calo al 4,2% e richieste di sussidio contenute descrivono un mercato del lavoro ancora robusto, mentre il boom degli investimenti in intelligenza artificiale continua a sostenere il PIL. Con condizioni finanziarie espansive, il FOMC potrebbe giudicare la politica monetaria troppo accomodante: non escludiamo un rialzo già a fine luglio, più probabilmente a settembre, con retorica hawkish nel frattempo. I rincari di Apple e Microsoft legati ai costi dei chip confermano pressioni inflative diffuse lungo le filiere globali, in un contesto di posizionamento di mercato ancora orientato a una Fed ferma. In Eurozona la BCE resterà verosimilmente ferma a luglio, con settembre in bilico per il rischio energetico legato al gas, ancora sopra i livelli pre-conflitto. Sul fronte materie prime, l'aumento di produzione OPEC+ riporta il petrolio in area 68 dollari, alleviando le pressioni inflative, mentre l'oro consolida sostenuto dalle attese di Fed accomodante.

ASSET ALLOCATION

TOP HOLDINGS



MACRO ASSET CLASS



VALUTE

