

## Inflation Linked Bonds Fund

---

La curva inflation linked ha sofferto la discesa del prezzo del petrolio, e la debolezza dei dati all'inizio del mese. Nonostante il petrolio abbia poi rimbalzato, i breakeven sono ancora deboli. Anche gli inflation Europei hanno sofferto, nonostante il CPI positivo. Questo conferma la view che l'inflazione Europea sia ancora transitoria, considerato anche la forza dell'Euro contro il Dollaro.

Manteniamo una view positiva sulla duration, considerando che entrambe le banche centrali, FED ed ECB, sono ancora in una posizione di sostegno all'economia. La FED inizierà a ridurre il bilancio, e la ECB discuterà qualche tipo di riduzione del QE più avanti nell'anno, ma per il momento nessuna vuole apparire troppo aggressiva, probabilmente per non rafforzare troppo le loro valute.

Manteniamo la nostra esposizione sul GBP, ancora sensibile alle trattative sulla Brexit, e USD. Manteniamo una posizione short sul BTP, con le elezioni che sembrano avvicinarsi, in quanto è ora il punto debole dell'Europa.

Il presente documento è fornito unicamente a scopo informativo e non costituisce una raccomandazione né d'acquisto né di vendita. Le prestazioni precedenti non sono un indicatore di risultati presenti o futuri. Per ulteriori dettagli La preghiamo di consultare la completa liberatoria.

