

Portafogli modello AllianzGI

Settembre 2017



Allianz 
Global Investors

Documento ad uso esclusivo di distributori e investitori professionali che non costituisce offerta al pubblico di prodotti finanziari

Understand. Act.

Understand.

1. Nella seconda metà del 2017 il contesto economico globale rimane caratterizzato da solida crescita e bassa inflazione, nonostante persistano le divergenze a livello di singoli paesi.
2. La divergenza tra politiche monetarie, in particolare tra Federal Reserve e Banca Centrale Europea, continuerà ad essere al centro dell'attenzione dei mercati finanziari anche durante il prossimo anno. Nel 2018 si raggiungerà il picco di liquidità sui mercati.
3. Il trend “reflattivo” che ha caratterizzato i paesi sviluppati nell'ultimo biennio ha rallentato nel corso del 2017, ma non si è arrestato: ci si attende che la riduzione degli output gap generi pressione a rialzo sull'inflazione core nel lungo termine.

Act.

1. Le valutazioni sui mercati risultano eterogenee per le diverse asset class, mentre i dati economici continuano a suggerire un rialzo dei mercati azionari e un indebolimento di quelli obbligazionari.
2. L'avvio del processo di normalizzazione delle politiche monetarie e la contestuale riduzione della liquidità sui mercati potrebbero causare un aumento della volatilità e dei rendimenti obbligazionari. Gli investitori, inoltre, sembrano ignorare i rischi di natura geopolitica.
3. I titoli governativi tedeschi, i Treasury e l'azionario USA appaiono ancora onerosi, mentre nel complesso le valutazioni nei mercati emergenti risultano contenute e le quotazioni delle azioni europee sono tuttora ragionevoli.

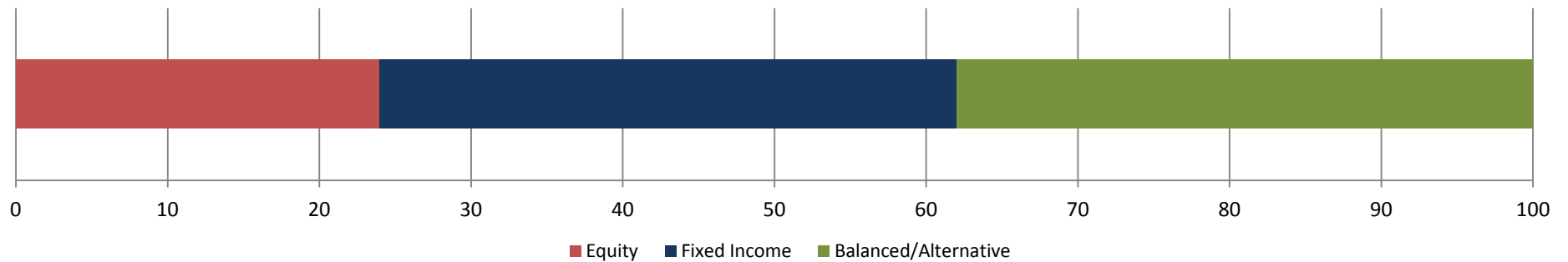
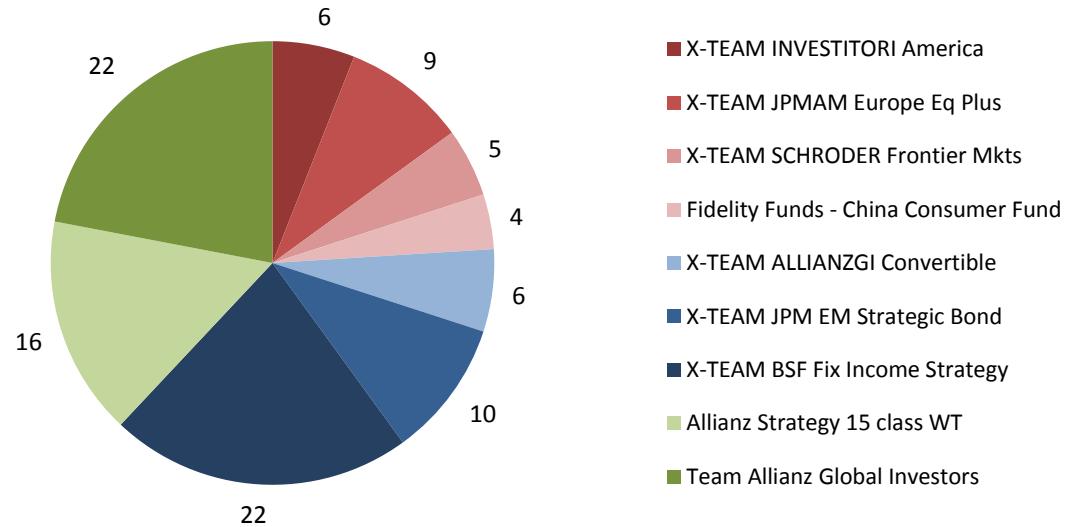
| | |
|--|---|
| Obbligazioni Governative Area USA |  |
| Obbligazioni Governative Area Euro |  |
| Obbligazioni Corporate Investment Grade |  |
| Obbligazioni Euro High Yield |  |
| Obbligazioni Us High Yield |  |
| Obbligazioni Debito Emergente (USD) |  |
| Azionario USA |  |
| Azionario Europa |   |
| Azionario Emerging Markets |   |
| Commodities |   |

1



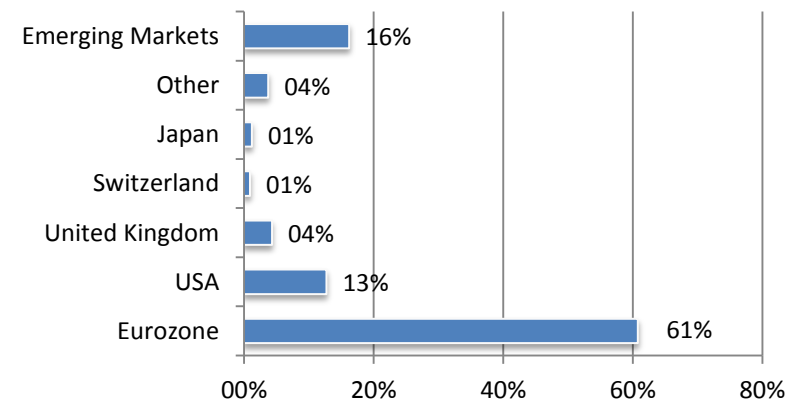
Portafoglio Darta Difensivo

Esempio di portafoglio «Difensivo»

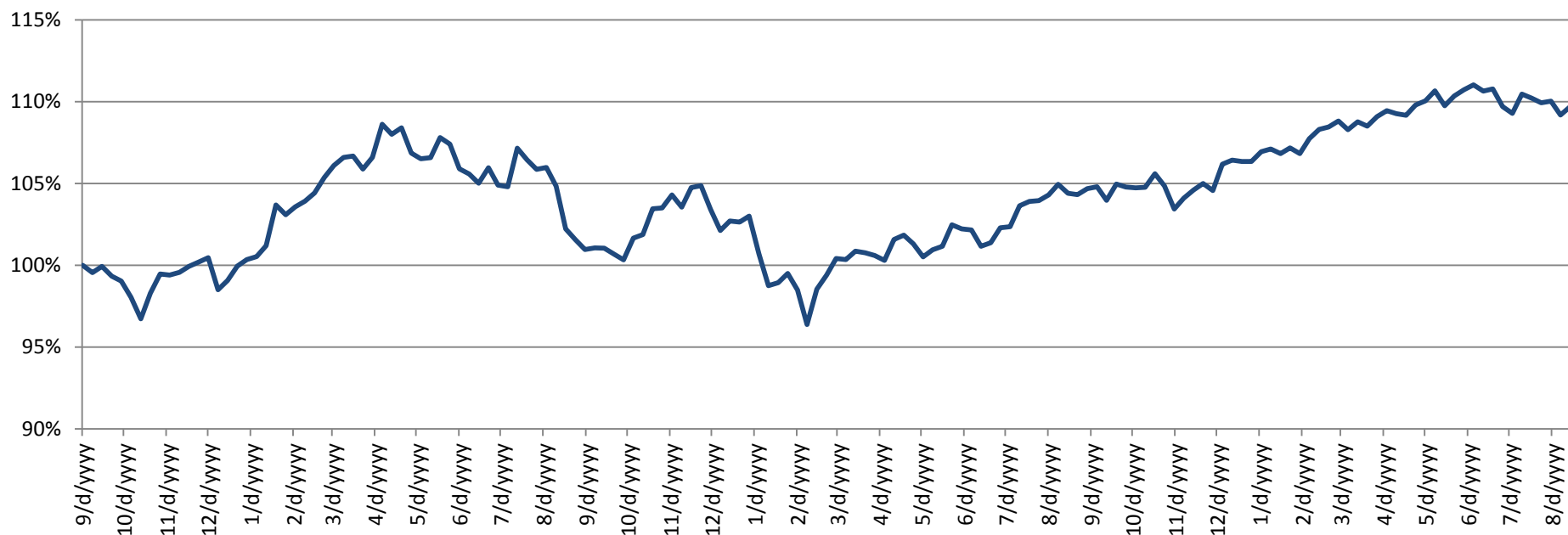


Valori backtest al 31 Agosto 2017

| | |
|-------------------|----------|
| Return (p.a.) | 3.23 % |
| Volatility (p.a.) | 5.94 % |
| Max Drawdown | -11.27 % |



Portfolio



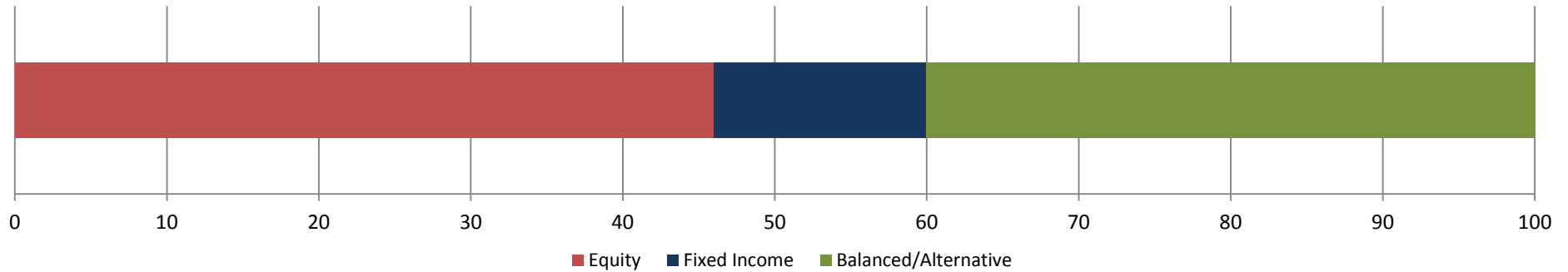
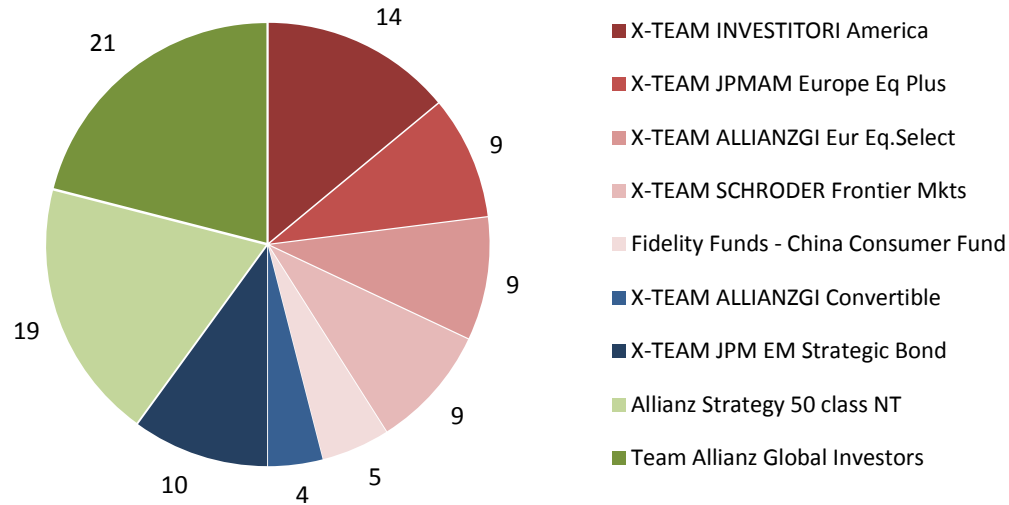
| | 8/25/2017 | 8/18/2017 | 8/11/2017 | 8/4/2017 | 7/28/2017 | 7/21/2017 | 7/14/2017 | 7/7/2017 | 6/30/2017 | 6/23/2017 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Portfolio (weekly): | 100.29% | 100.48% | 99.23% | 100.08% | 99.74% | 99.78% | 101.08% | 99.62% | 99.02% | 100.12% |
| Return (weekly): | 0.29% | 0.48% | -0.77% | 0.08% | -0.26% | -0.22% | 1.08% | -0.38% | -0.98% | 0.12% |
| Drawdown: | -0.91% | -1.20% | -1.67% | -0.90% | -0.99% | -0.73% | -0.52% | -1.58% | -1.20% | -0.22% |

2



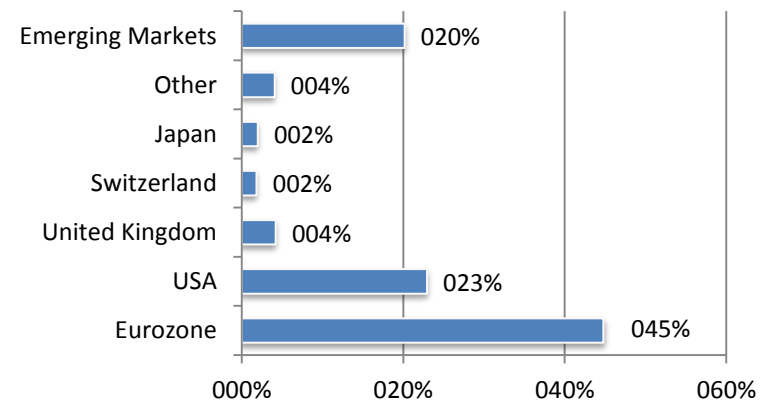
Portafoglio Darta Bilanciato

Esempio di portafoglio «Bilanciato»

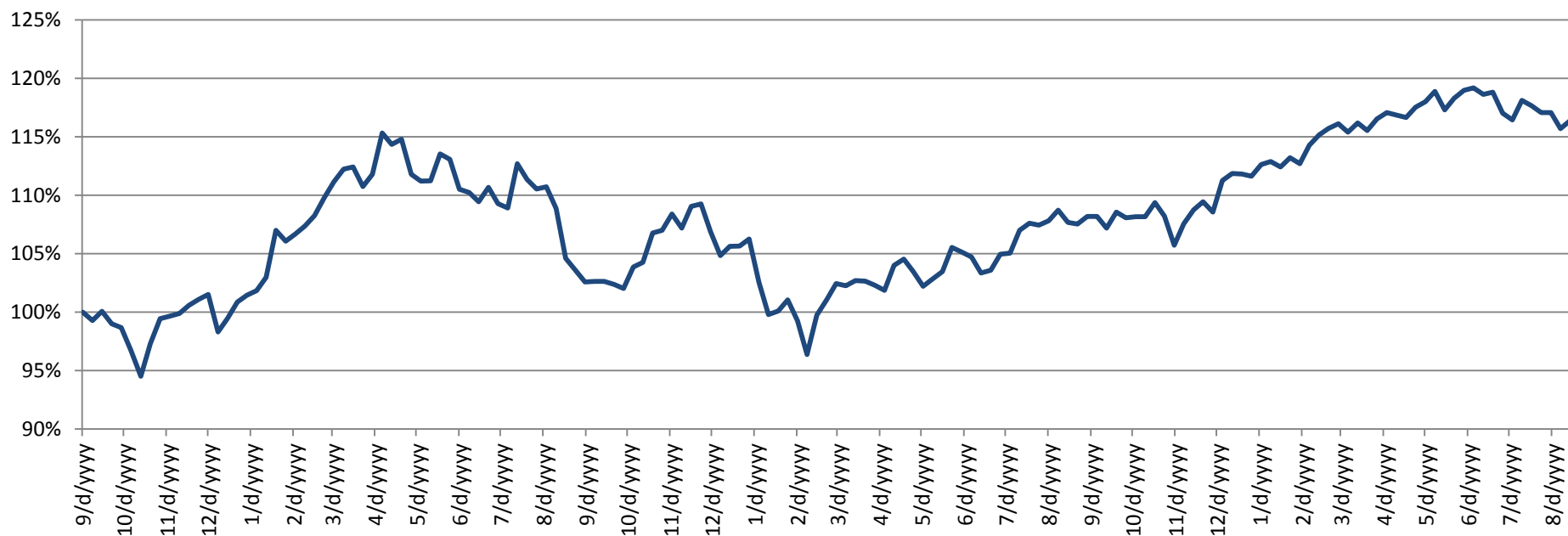


Valori backtest al 31 Agosto 2017

| | |
|-------------------|----------|
| Return (p.a.) | 5.36 % |
| Volatility (p.a.) | 9.40 % |
| Max Drawdown | -16.45 % |



Portfolio



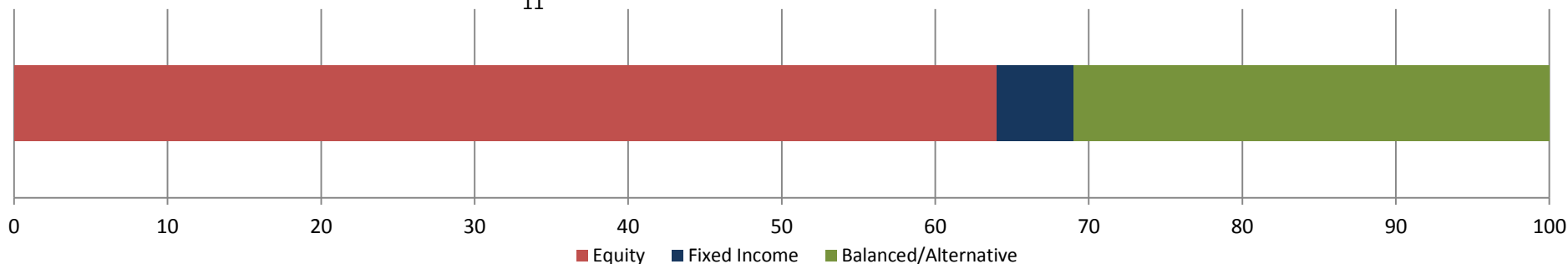
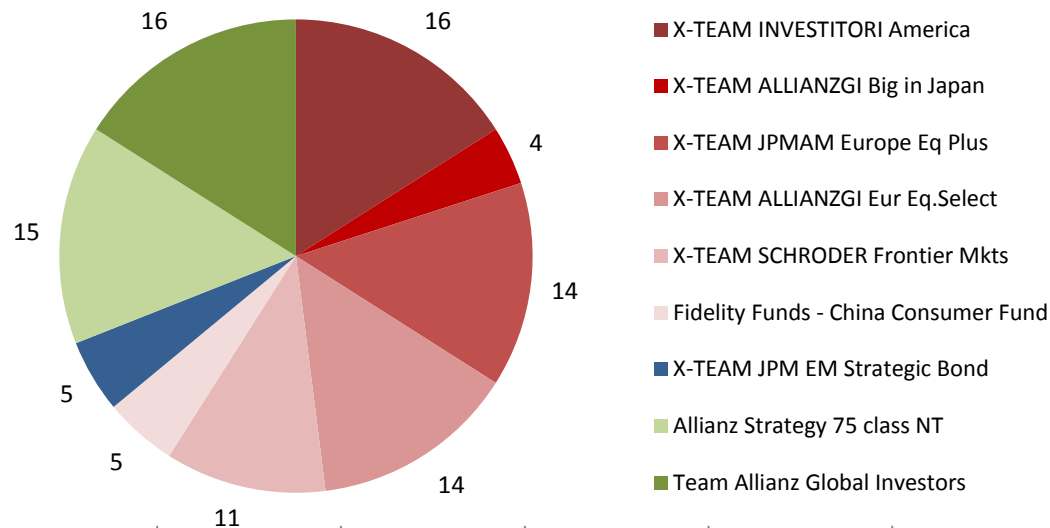
| | 8/25/2017 | 8/18/2017 | 8/11/2017 | 8/4/2017 | 7/28/2017 | 7/21/2017 | 7/14/2017 | 7/7/2017 | 6/30/2017 | 6/23/2017 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Portfolio (weekly): | 100.49% | 100.59% | 98.83% | 100.00% | 99.50% | 99.61% | 101.44% | 99.50% | 98.48% | 100.16% |
| Return (weekly): | 0.49% | 0.59% | -1.17% | 0.00% | -0.50% | -0.39% | 1.44% | -0.50% | -1.52% | 0.16% |
| Drawdown | -1.87% | -2.35% | -2.93% | -1.78% | -1.78% | -1.29% | -0.90% | -2.31% | -1.83% | -0.31% |

3



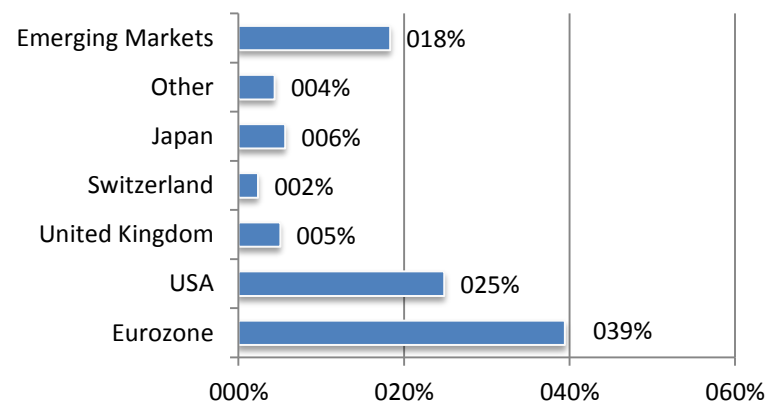
Portafoglio Darta Dinamico

Esempio di portafoglio «Dinamico»



Valori backtest al 31 Agosto 2017

| | |
|-------------------|----------|
| Return (p.a.) | 6.59 % |
| Volatility (p.a.) | 11.33 % |
| Max Drawdown | -18.66 % |



Portfolio



| | 8/25/2017 | 8/18/2017 | 8/11/2017 | 8/4/2017 | 7/28/2017 | 7/21/2017 | 7/14/2017 | 7/7/2017 | 6/30/2017 | 6/23/2017 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Portfolio (weekly): | 100.62% | 100.58% | 98.64% | 99.97% | 99.46% | 99.40% | 101.53% | 99.58% | 98.42% | 100.20% |
| Return (weekly): | 0.62% | 0.58% | -1.36% | -0.03% | -0.54% | -0.60% | 1.53% | -0.42% | -1.58% | 0.20% |
| Drawdown | -2.18% | -2.79% | -3.35% | -2.02% | -1.98% | -1.45% | -0.85% | -2.35% | -1.94% | -0.36% |

Disclaimer

L'investimento implica dei rischi. Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito. L'investimento in titoli a reddito fisso può esporre l'investitore a diverse tipologie di rischio, fra le quali ad esempio il rischio di credito, il rischio di tasso e il rischio liquidità. Cambiamenti nello scenario economico e nelle condizioni di mercato possono influenzare tali rischi ed aver un effetto negativo sul valore dell'investimento. In periodi di tassi nominali crescenti, il valore dei titoli a reddito fisso (incluse le posizioni corte in suddetti titoli) tende generalmente a decrescere. Per converso, in periodi di tassi nominali decrescenti il valore dei titoli a reddito fisso tende generalmente a crescere. Il rischio liquidità (dell'emittente) potrebbe essere all'origine di ritardi o sospensioni nel pagamento dei proventi dei rimborsi delle azioni del comparto. La volatilità dei prezzi delle azioni di ciascun Comparto può essere elevata o persino marcatamente elevata. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I prodotti d'investimento descritti potrebbero non essere autorizzati al collocamento in tutte le giurisdizioni o a determinate categorie di investitori. Il Prospetto, i documenti istitutivi, l'ultima Relazione annuale e semestrale nonché le Informazioni chiave per gli investitori in italiano (KIID), sono disponibili gratuitamente presso la società che ha redatto il presente documento e all'indirizzo elettronico sotto indicato. Prima dell'adesione si prega di leggere attentamente questi documenti che sono gli unici vincolanti. I prezzi giornalieri delle azioni sono disponibili sul sito www.allianzgifondi.it.

Il presente documento è una comunicazione di marketing; emessa da Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.it, una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, D-60323 Francoforte sul Meno, iscritta al Registro Commerciale presso la Corte di Francoforte sul Meno col numero HRB 9340, autorizzata dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de).

Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia - Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, via Durini 1, 20122 Milano - soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria.

La presente comunicazione non è redatta in base ai requisiti legali previsti per assicurare l'imparzialità delle raccomandazioni in materia di strategia di investimento, non comporta pertanto alcun divieto di negoziazione anticipata rispetto alla divulgazione di suddette raccomandazioni. È vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento in qualsiasi forma.

Documento ad uso esclusivo di distributori e investitori professionali che non costituisce offerta al pubblico di prodotti finanziari. Allianz Global Investors GmbH è esonerata da qualsiasi responsabilità derivante dalla divulgazione del presente materiale al cliente al dettaglio o potenziale cliente al dettaglio, effettuata in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza in materia di pubblicità.

Allianz 

Global Investors