Portafogli modello AllianzGI

Dicembre 2017

Allianz Global Investors

Understand. Act.

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

I temi di investimento di AllianzGI

Allianz Global Investors

Understand.

1. È importante capire quale sarà la traiettoria esatta della politica monetaria nei diversi paesi nel 2018, perchè i mercati finanziari continueranno a guardare alle dichiarazioni e agli interventi delle Banche Centrali.

2. Storicamente, l'appiattimento della curva dei rendimenti è stata indice del fatto che il ciclo economico abbia raggiunto una fase avanzata. Ciò vale soprattutto per gli Stati Uniti, dove il ciclo attuale ha quasi raggiunto il 100° mese, contro una durata media di circa 60 mesi.

3. Nel 2018 occorrerà monitorare anche l'inflazione, dato che, erodendo sensibilmente il potere di acquisto nel corso del tempo può complicare ulteriormente la ricerca di rendimenti reali soddisfacenti.

Act.

1. La volatilità dovrebbe comunque mantenersi relativamente contenuta, soprattutto perché la stabilità del contesto finanziario rimarrà ancora una delle priorità delle Banche Centrali.

2. Una recessione americana sembra alquanto improbabile. Infatti, un'analisi della Fed di New York calcola una probabilità di recessione USA nei prossimi 12 mesi pari al 10% circa. Gli analisti e gli investitori azionari sono ancora ottimisti circa la crescita americana.

3. E' fondamentale selezionare attentamente Paesi, settori e valute; considerare strategie di copertura dei rischi estremi; puntare a sfruttare al massimo i picchi di volatilità e prepararsi a ridurre l'esposiziopne verso gli asset rischiosi nel caso in cui i dati ciclici inizino a perdere vigore.

Source: Allianz Global Investors, 2017

La view di AllianzGI

Allianz Global Investors

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	+

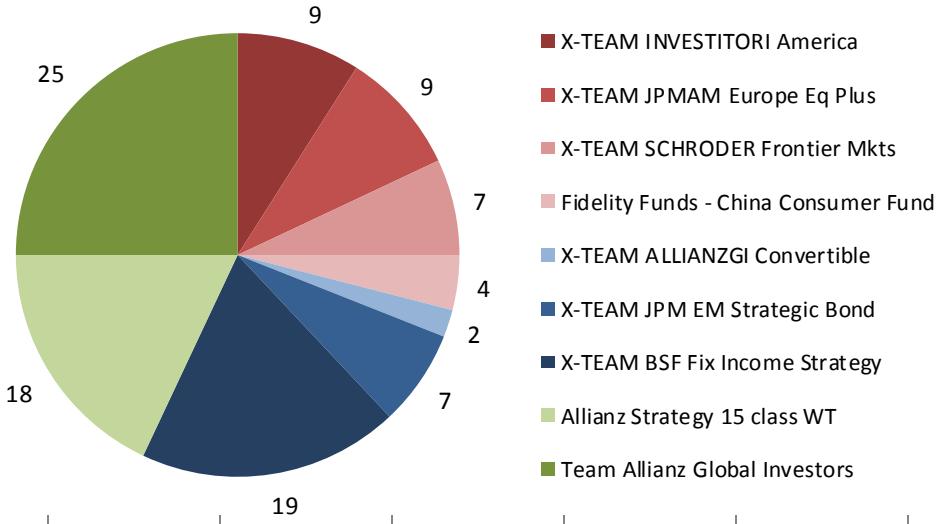
Source: Allianz Global Investors, 2017

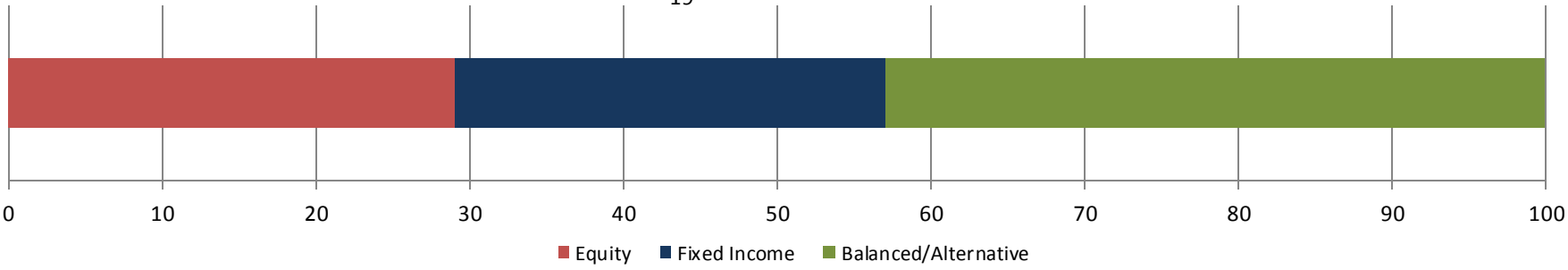
Allianz Global Investors

1

Portafoglio Darta Difensivo

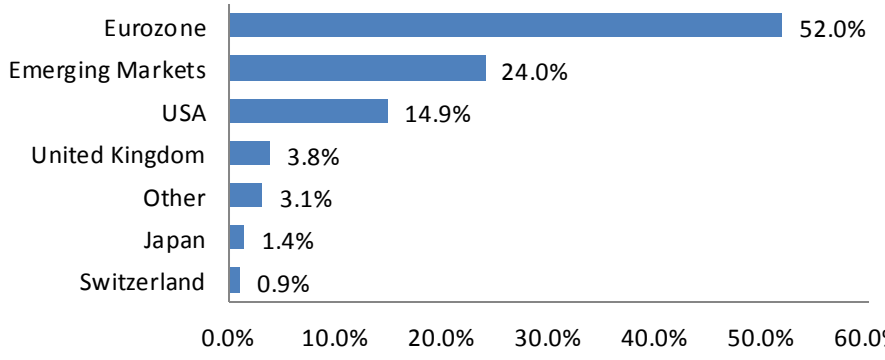
Esempio di portafoglio «Difensivo»





Valori backtest al 30 Novembre 2017

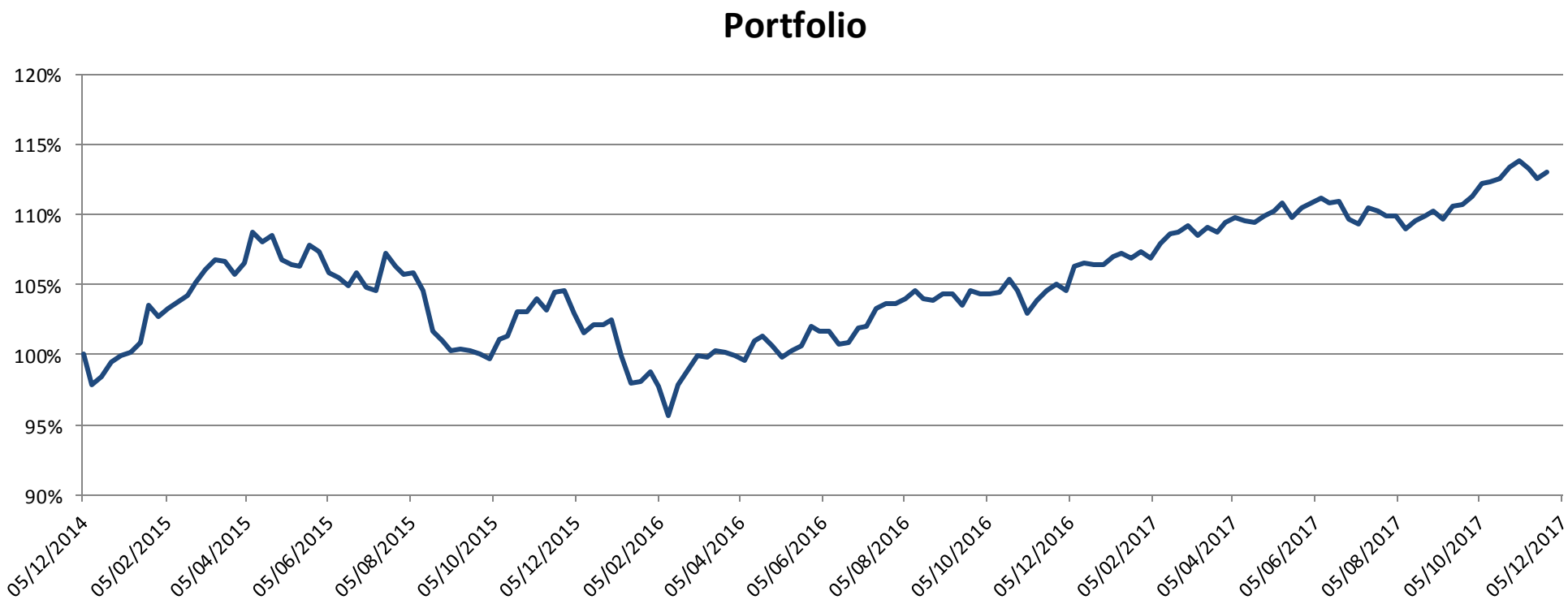
Return (p.a.)	4.15 %
Volatility (p.a.)	6.31 %
Max Drawdown	-12.06 %



Fonte: AllianzGI, al 30 Novembre 2017

.

Il portafoglio Difensivo – Backtest a tre anni



	11/24/2017	11/17/2017	11/10/2017	11/3/2017	10/27/2017	10/20/2017	10/13/2017	10/6/2017	9/29/2017	9/22/2017
Portfolio (weekly):	100.36%	99.37%	99.50%	100.40%	100.73%	100.25%	100.03%	100.85%	100.54%	100.09%
Return (weekly):	0.36%	-0.63%	-0.50%	0.40%	0.73%	0.25%	0.03%	0.85%	0.54%	0.09%
Drawdown	-0.77%	-1.13%	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.41%

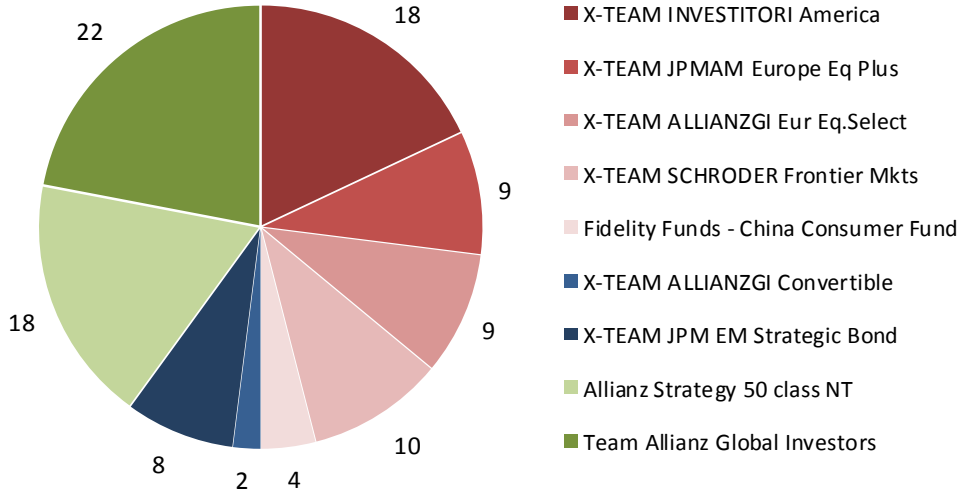
Fonte: AllianzGI, backtest da Dicembre 2014 a Dicembre 2017

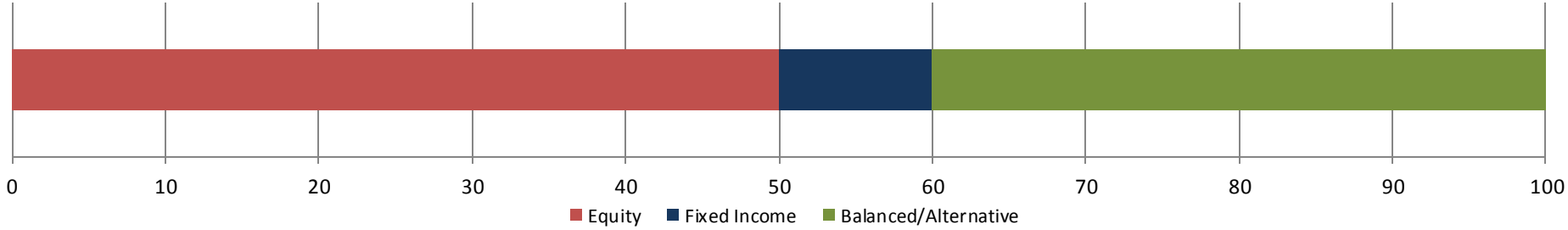
Allianz Global Investors

2

Portafoglio Darta Bilanciato

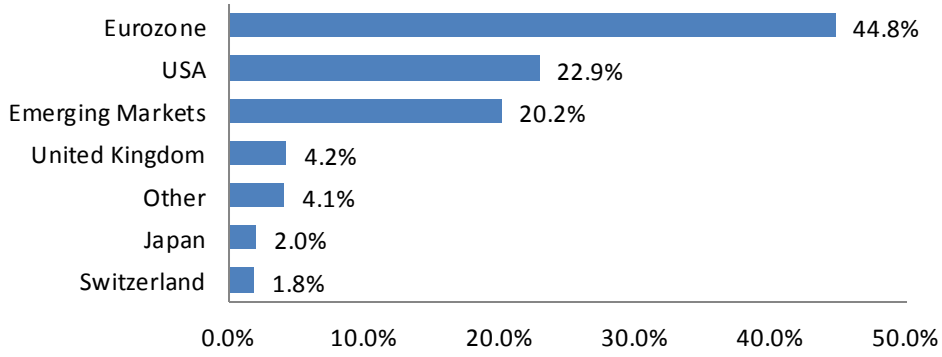
Esempio di portafoglio «Bilanciato»





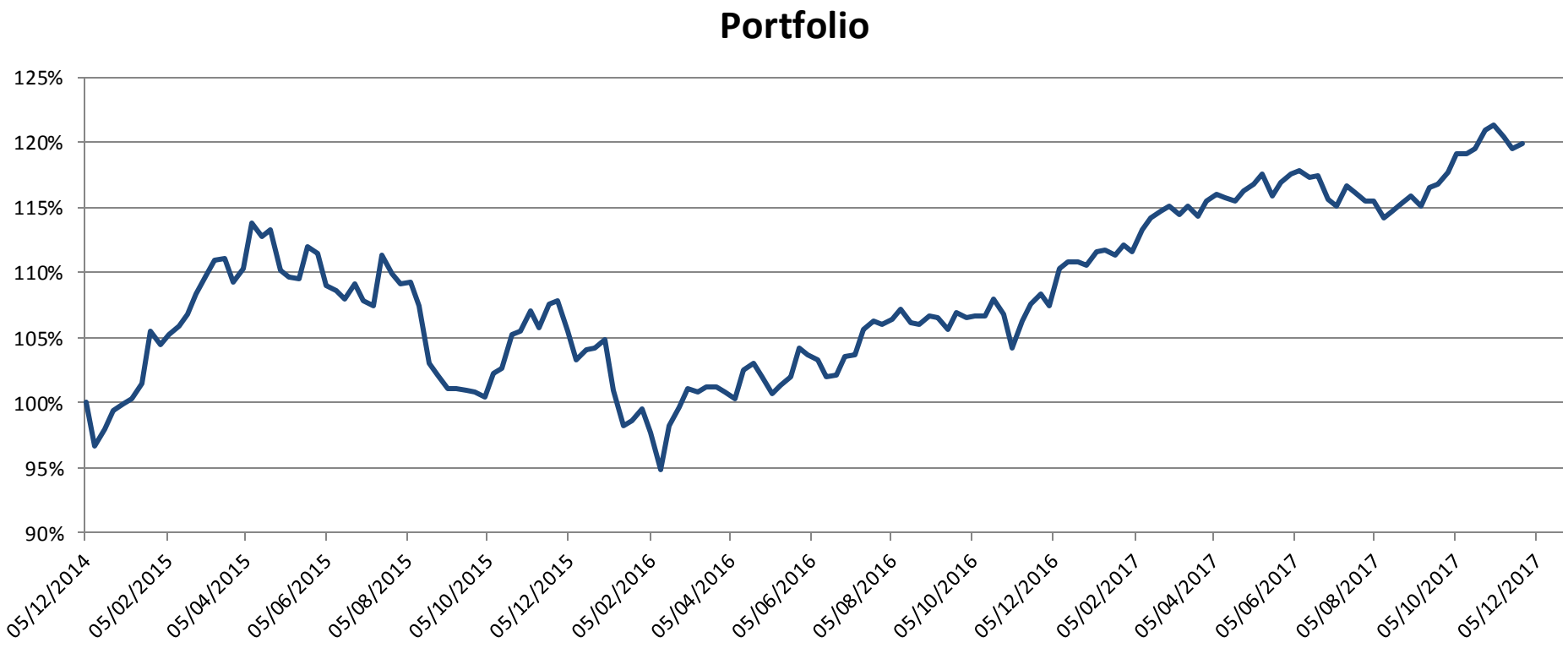
Valori backtest al 30 Novembre 2017

Return (p.a.)	6.23 %
Volatility (p.a.)	9.33 %
Max Drawdown	-16.62 %



Fonte: AllianzGI, al 30 Novembre 2017

Il portafoglio Bilanciato – Backtest a tre anni



	11/24/2017	11/17/2017	11/10/2017	11/3/2017	10/27/2017	10/20/2017	10/13/2017	10/6/2017	9/29/2017	9/22/2017
Portfolio (weekly):	100.35%	99.23%	99.23%	100.37%	101.18%	100.29%	99.99%	101.21%	100.84%	100.13%
Return (weekly):	0.35%	-0.77%	-0.77%	0.37%	1.18%	0.29%	-0.01%	1.21%	0.84%	0.13%
Drawdown	-1.19%	-1.53%	-0.77%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	-0.07%	-0.91%

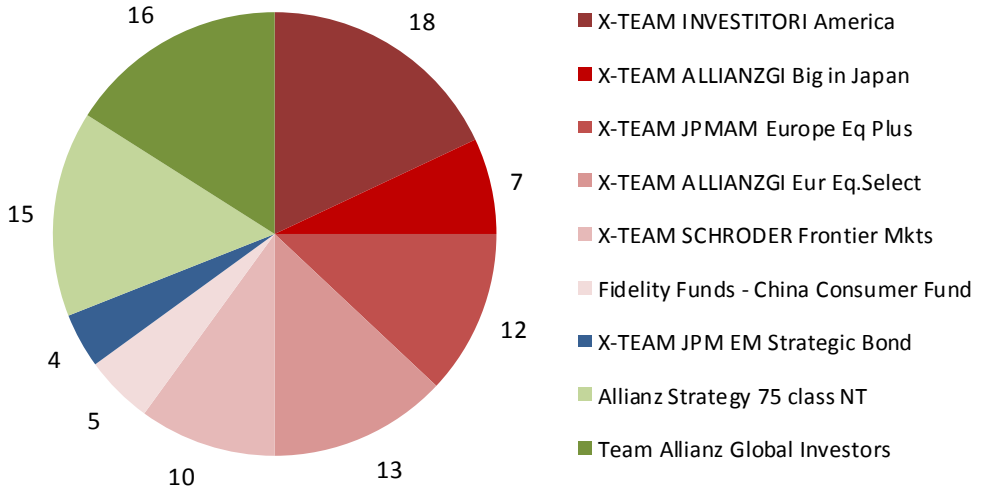
Fonte: AllianzGI, backtest da Dicembre 2014 a Dicembre 2017

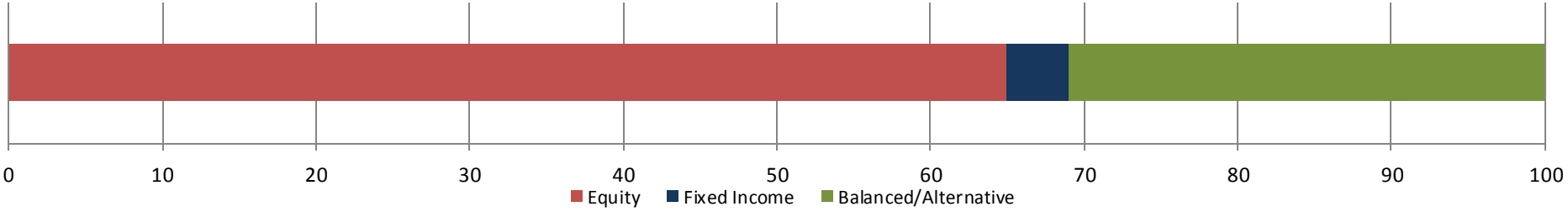
Allianz Global Investors

3

Portafoglio Darta Dinamico

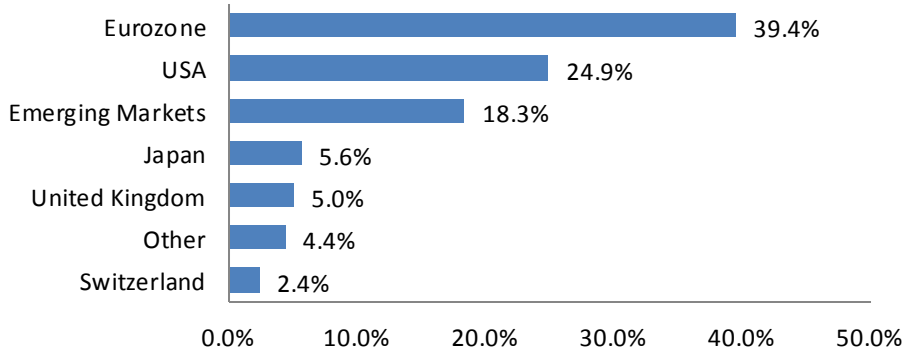
Esempio di portafoglio «Dinamico»





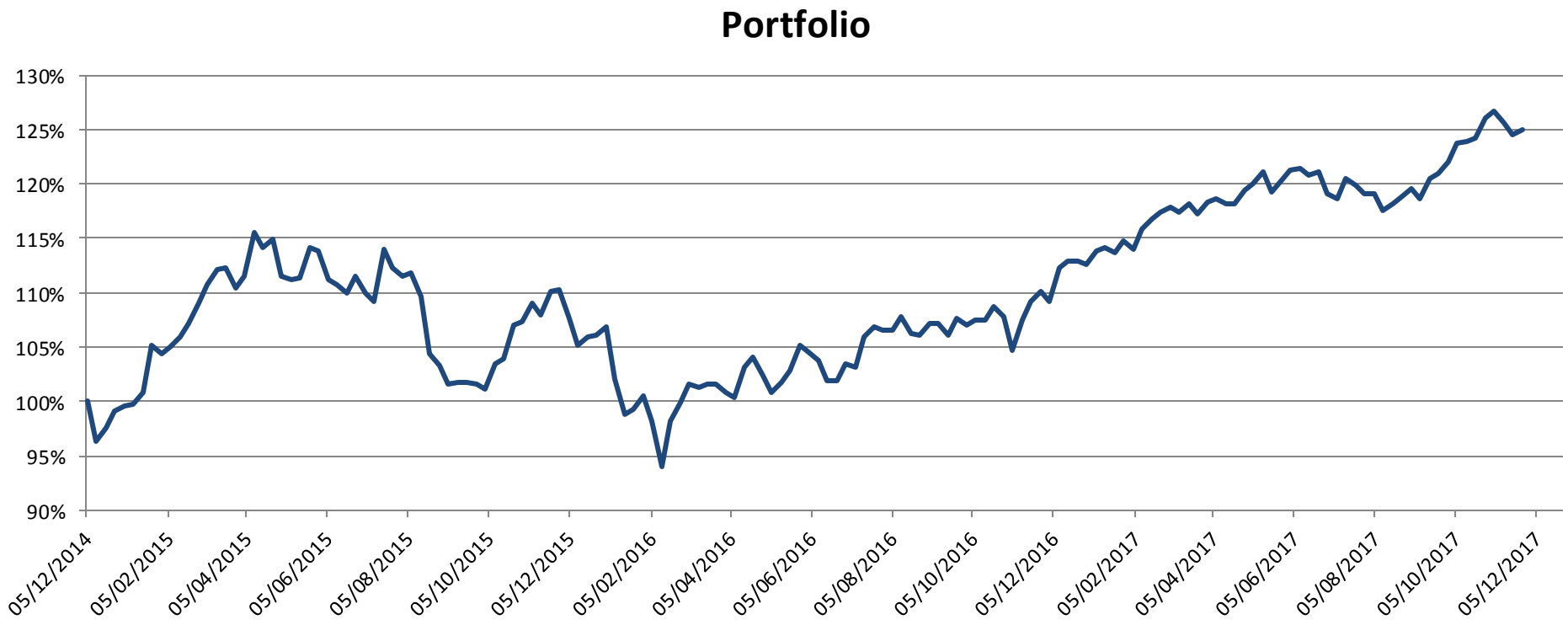
Valori backtest al 30 Novembre 2017

Return (p.a.)	7.73 %
Volatility (p.a.)	11.01 %
Max Drawdown	-18.61 %



Fonte: AllianzGI, al 31 Agosto 2017

Il portafoglio Dinamico – Backtest a tre anni



	11/24/2017	11/17/2017	11/10/2017	11/3/2017	10/27/2017	10/20/2017	10/13/2017	10/6/2017	9/29/2017	9/22/2017
Portfolio (weekly):	100.37%	99.18%	99.19%	100.43%	101.45%	100.36%	100.07%	101.34%	100.96%	100.35%
Return (weekly):	0.37%	-0.82%	-0.81%	0.43%	1.45%	0.36%	0.07%	1.34%	0.96%	0.35%
Drawdown	-1.26%	-1.62%	-0.81%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.41%

Fonte: AllianzGI, backtest da Dicembre 2014 a Dicembre 2017

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 titolia 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 suddetteraccomandazioni. 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