

Portafogli modello AllianzGI

Marzo 2018



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. Negli USA la graduale normalizzazione della politica monetaria procede a pieno ritmo: si attendono almeno tre rialzi nel 2018. Cresce, al contempo, la fiducia della Banca Centrale Europea in una graduale convergenza del tasso di inflazione verso il target, che porterà la stessa BCE ad adottare toni meno accomodanti.
2. Nonostante dati congiunturali leggermente meno positivi negli USA e in Cina, il contesto economico globale è migliorato ancora. Si sono quindi rafforzate le basi per una crescita costante e sincronizzata dell'economia mondiale al di sopra del potenziale nei prossimi mesi.
3. Lo scenario reflazionistico appare ancora intatto e riteniamo che l'inflazione core nei prossimi mesi salirà. Gli incrementi salariali dovrebbero sostenere i consumi privati, mentre l'aumento dell'inflazione dovrebbe rafforzare il pricing power e la crescita dei ricavi aziendali.

Act.

1. In tale contesto, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che la normalizzazione della politica monetaria comporterà un rialzo dei rendimenti dei bond governativi, che a sua volta dovrebbe determinare un aumento della volatilità a medio termine verso livelli più vicini alla media di lungo periodo.
2. L'andamento congiunturale si riflette nei dati di crescita di fatturato e utili aziendali pubblicati relativamente al quarto trimestre del 2017. Quindi, dovrebbero essere favoriti in particolare i titoli più rischiosi (azioni), che offrono anche un reddito da capitale (dividendi).
3. Implicitamente "reflazione" significa anche miglioramento della crescita reale. Ci attendiamo infatti che nel medio periodo i nuovi aumenti dei rendimenti obbligazionari e del tasso di inflazione core favoriscano i settori ciclici, in particolare finanziari e materie prime.

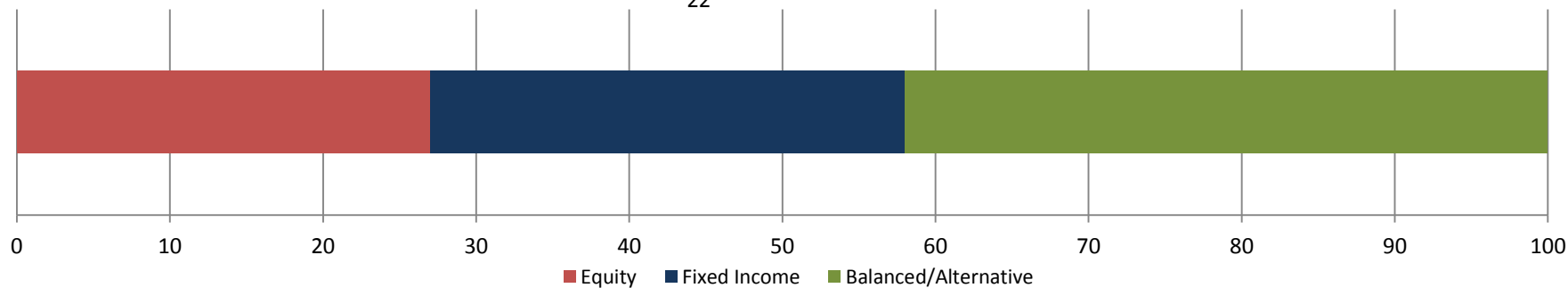
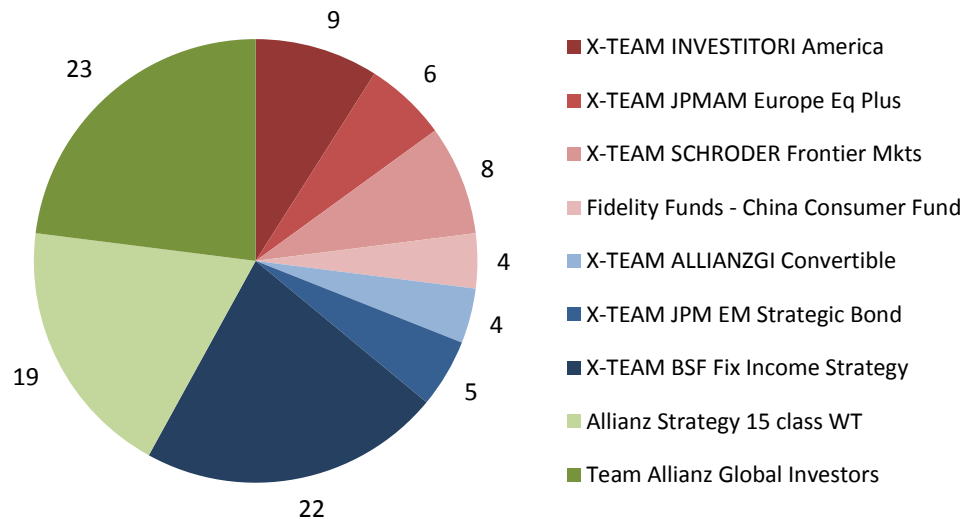
Obbligazioni Governative Area USA			
Obbligazioni Governative Area Euro			
Obbligazioni Corporate Investment Grade			
Obbligazioni Euro High Yield			
Obbligazioni Us High Yield			
Obbligazioni Debito Emergente (USD)			
Azionario USA			
Azionario Europa			
Azionario Emerging Markets			
Commodities			

1



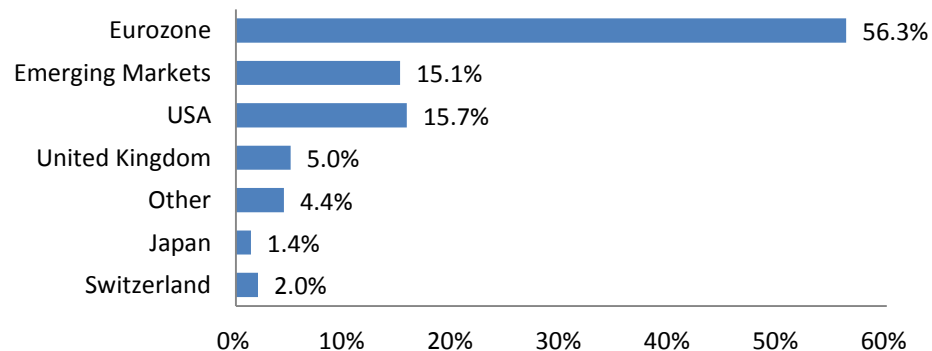
Portafoglio Darta Difensivo

Esempio di portafoglio «Difensivo»

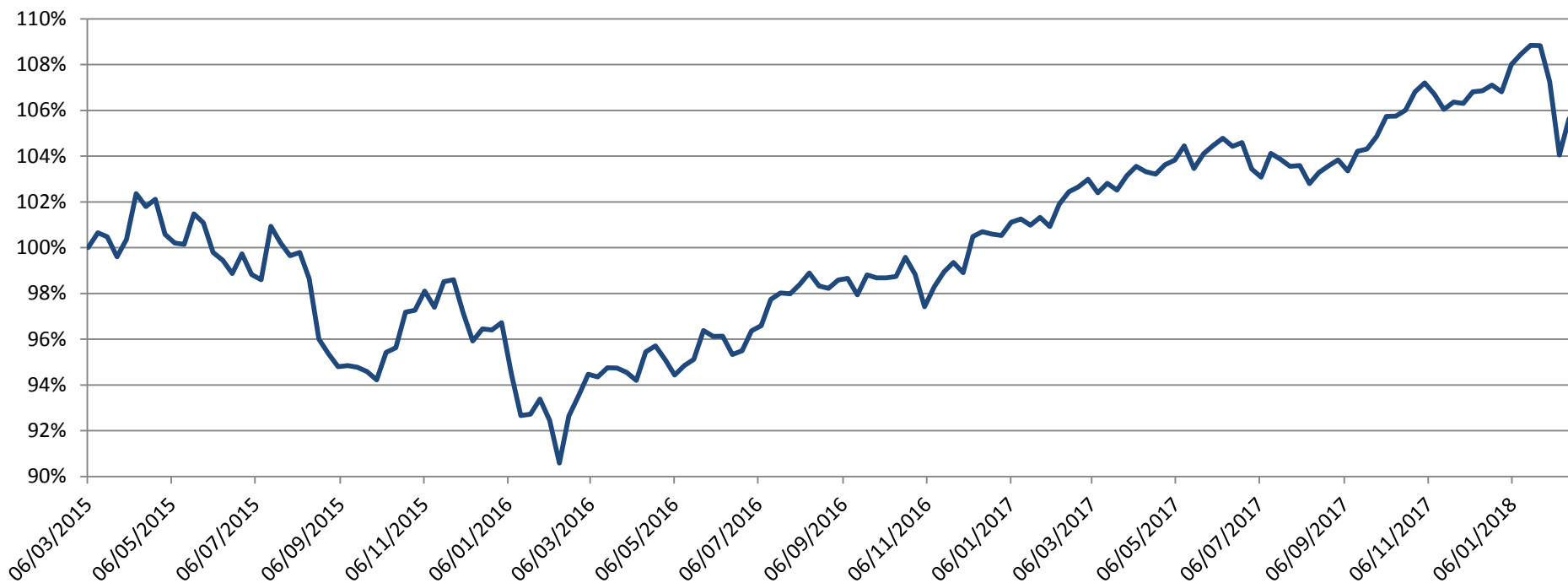


Valori backtest al 28 Febbraio 2018

Return (p.a.)	2.02%
Volatility (p.a.)	6.02%
Max Drawdown	-11.50%



Portfolio



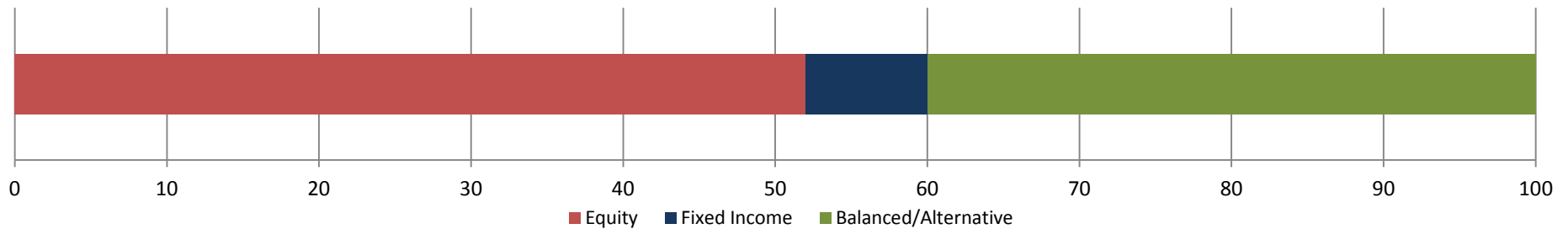
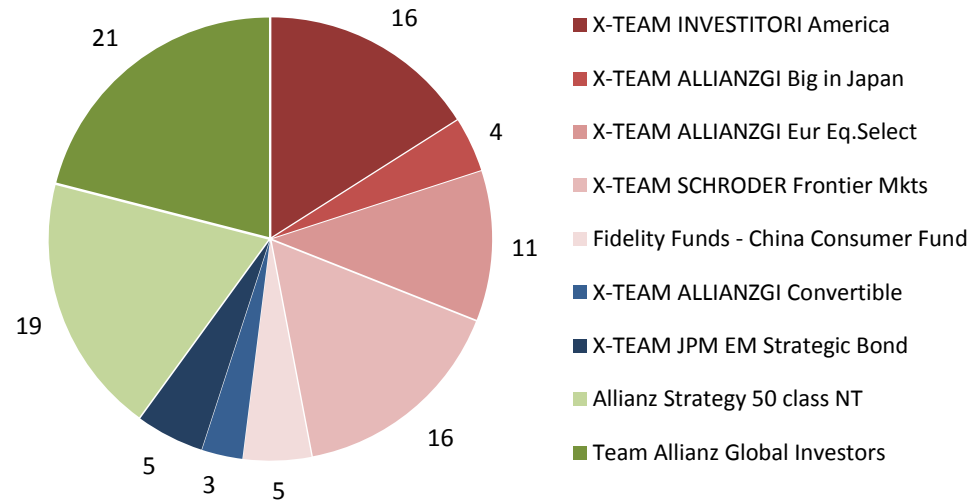
	23/02/2018	16/02/2018	09/02/2018	02/02/2018	26/01/2018	19/01/2018	12/01/2018	05/01/2018	29/12/2017
Portfolio (weekly):	100.55%	101.51%	97.00%	98.56%	100.00%	100.36%	100.41%	101.11%	99.73%
Return (weekly):	0.55%	1.51%	-3.00%	-1.44%	0.00%	0.36%	0.41%	1.11%	-0.27%
Drawdown	-2.43%	-2.96%	-4.40%	-1.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.36%

2



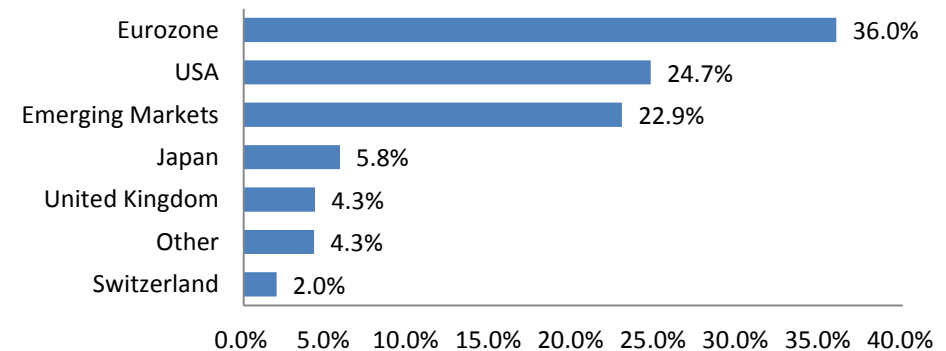
Portafoglio Darta Bilanciato

Esempio di portafoglio «Bilanciato»

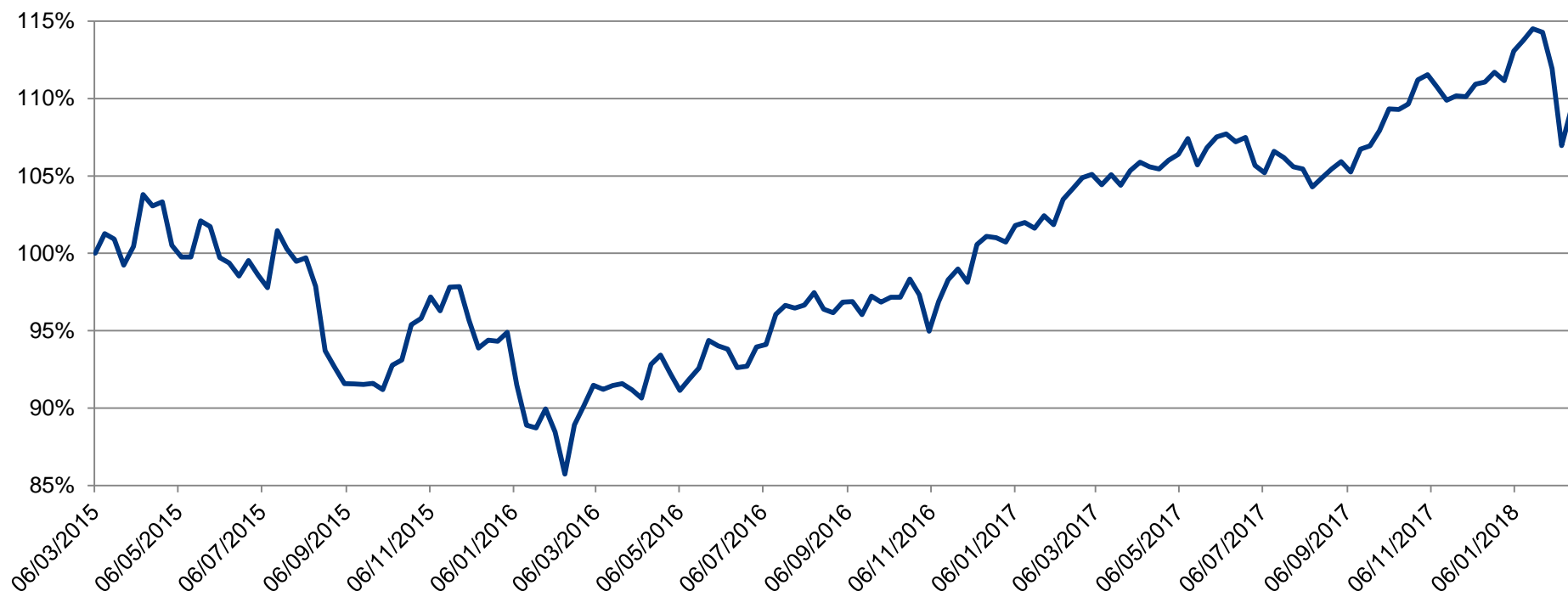


Valori backtest al 28 Febbraio 2018

Return (p.a.)	3,26%
Volatility (p.a.)	9,48%
Max Drawdown	-17,40%



Portfolio



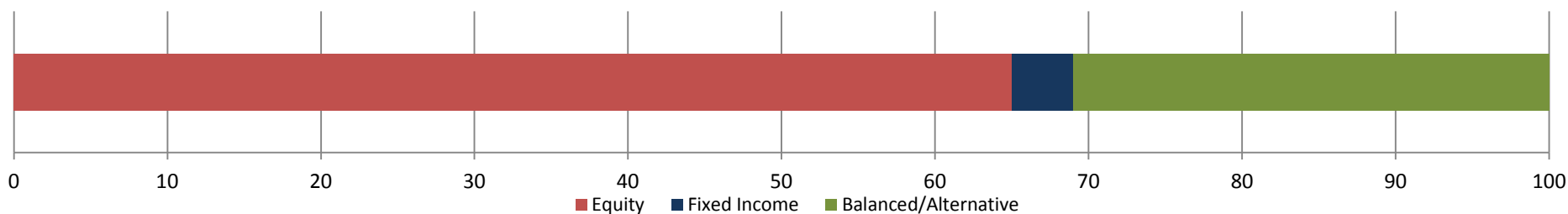
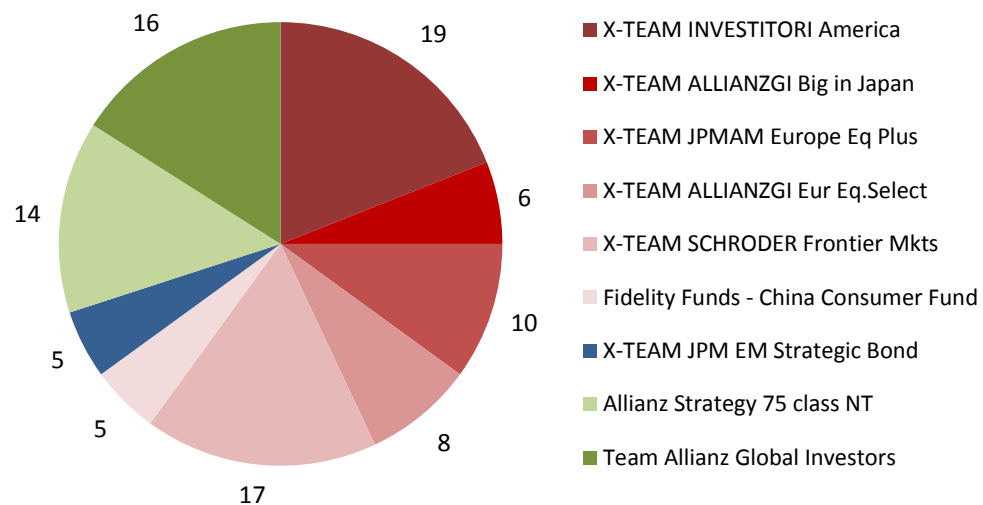
	23.02.2018	16.02.2018	09.02.2018	02.02.2018	26.01.2018	19.01.2018	12.01.2018	05.01.2018	29.12.2017	22.12.2017
Portfolio (weekly):	100,70%	102,24%	95,56%	97,95%	99,79%	100,68%	100,60%	101,72%	99,52%	100,57%
Return (weekly):	0,70%	2,24%	-4,44%	-2,05%	-0,21%	0,68%	0,60%	1,72%	-0,48%	0,57%
Drawdown	-3,84%	-4,51%	-6,60%	-2,26%	-0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,48%	0,00%

3



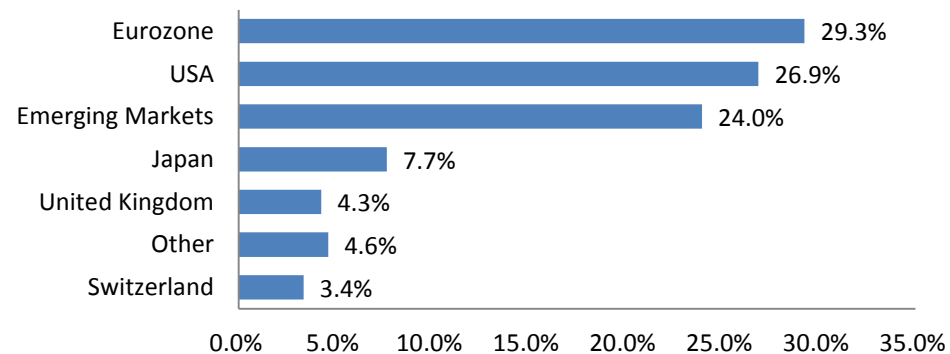
Portafoglio Darta Dinamico

Esempio di portafoglio «Dinamico»

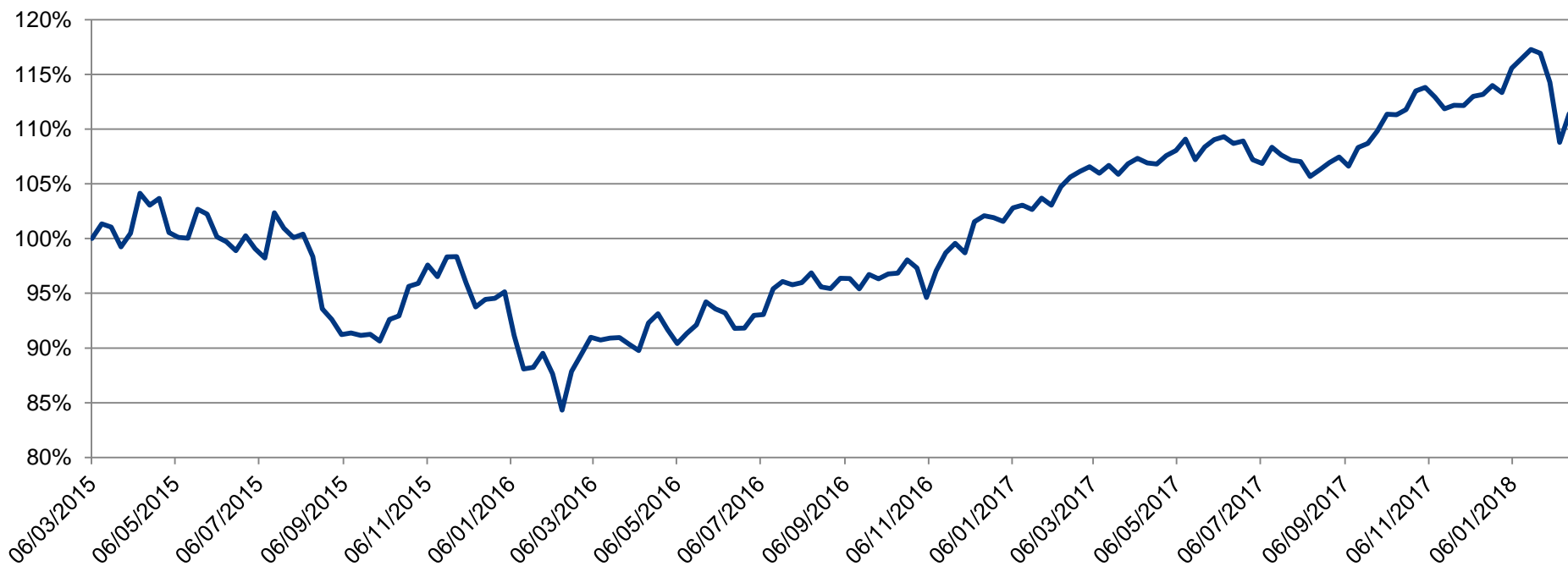


Valori backtest al 28 Febbraio 2018

Return (p.a.)	3,97%
Volatility (p.a.)	10,79%
Max Drawdown	-19,04%



Portfolio



	23.02.2018	16.02.2018	09.02.2018	02.02.2018	26.01.2018	19.01.2018	12.01.2018	05.01.2018	29.12.2017	22.12.2017
Portfolio (weekly):	100,91%	102,39%	95,18%	97,74%	99,71%	100,73%	100,74%	101,96%	99,44%	100,71%
Return (weekly):	0,91%	2,39%	-4,82%	-2,26%	-0,29%	0,73%	0,74%	1,96%	-0,56%	0,71%
Drawdown	-4,15%	-5,02%	-7,24%	-2,54%	-0,29%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,56%	0,00%

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