

Active is: I portafogli modello di AllianzGI

1° Aggiornamento del 2021



Value. Shared.

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

Allianz 
Global Investors

Quattro messaggi chiave per il resto del 2021



1. Nel boom post-Covid, gli investitori dovranno destreggiarsi fra economie con traiettorie divergenti, valutazioni elevate e aumento dell'inflazione



2. Tenere d'occhio l'inflazione in questo contesto di "tassi bassi ancora più a lungo"



3. Battute d'arresto dell'azionario cinese: un'opportunità per ricostituire posizioni a lungo termine



4. Investimenti sostenibili, il nuovo standard

Messaggi chiave

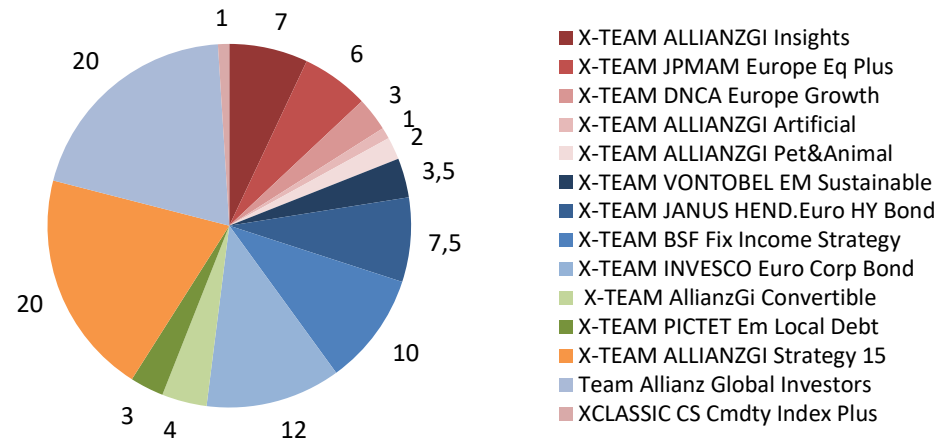
- L'aumento dell'inflazione è uno dei principali rischi del momento: è importante preservare il potere d'acquisto e mettersi al riparo dalla volatilità dei mercati
- Propendiamo ancora per gli asset rischiosi, ma con la dovuta cautela: risulta quindi opportuno considerare un posizionamento più neutrale in termini di rischio/rendimento, almeno nel breve periodo
- I mercati obbligazionari potrebbero diventare nervosi in merito ad inflazione e possibili interventi delle banche centrali: meglio continuare a preferire duration corte e gestire attivamente le posizioni
- Gli investimenti sostenibili attraggono sempre maggiore interesse nel contesto della ripresa post-pandemia: i fattori ESG saranno determinanti per valutare i nuovi rischi e individuare le nuove opportunità

01

Portafoglio Darta Difensivo

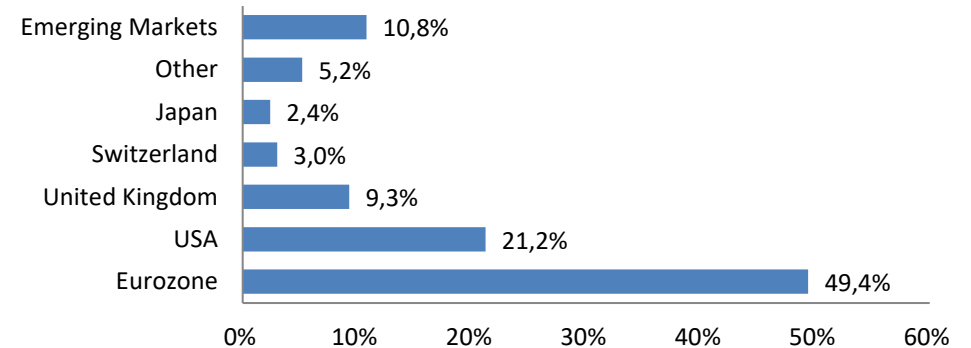


Esempio di portafoglio «Difensivo»



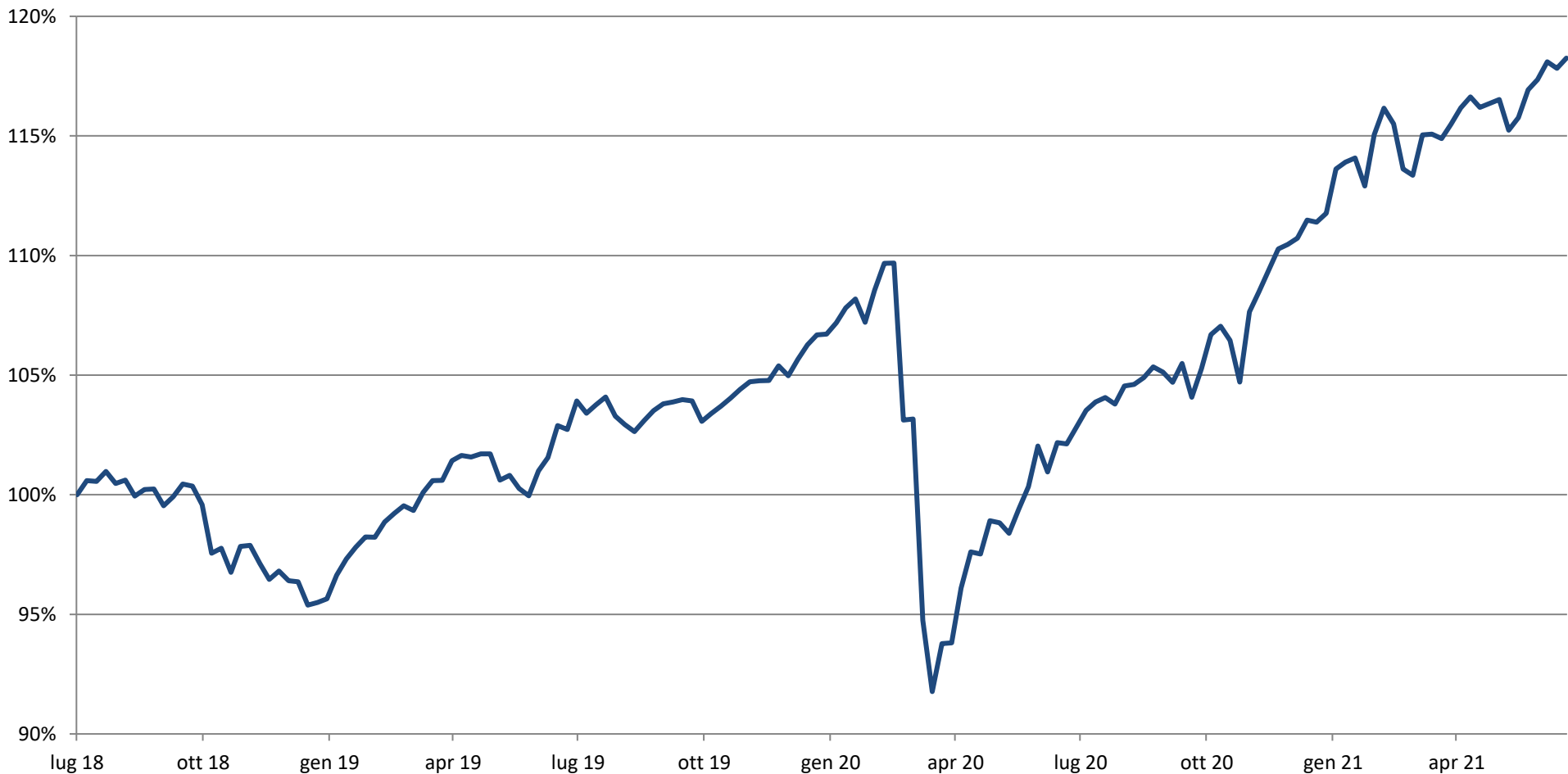
Valori Backtest al 30 giugno 2021

Rendimento (p.a.)	5,75%
Volatilità (p.a.)	8,22%
Massimo Drawdown	-16,34%
Time to Recovery	7 mesi



Il Portafoglio «Difensivo» – Backtest a tre anni

Rendimento cumulato del Portafoglio «Difensivo»



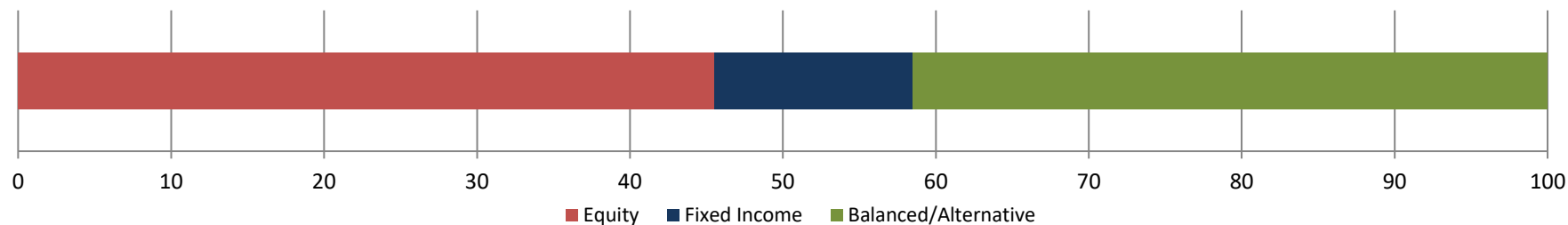
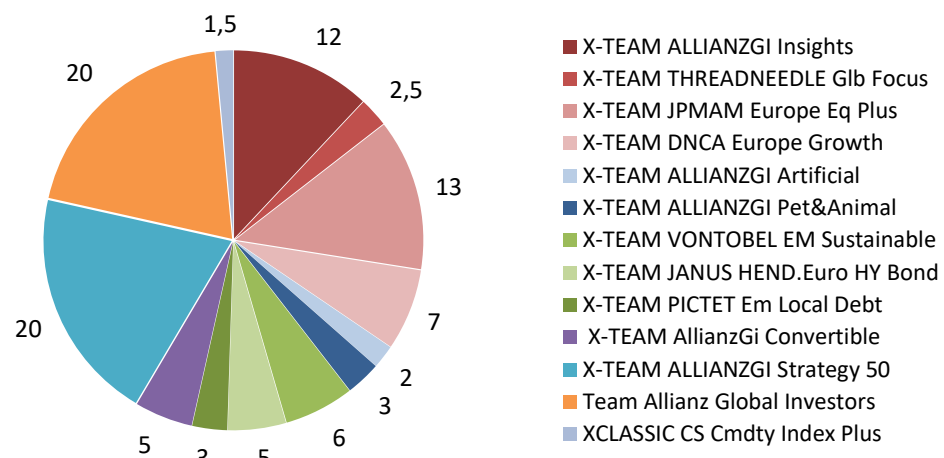
Fonte: AllianzGI, Backtest dal 30 giugno 2018 al 30 giugno 2021.

02

Portafoglio Darta Bilanciato

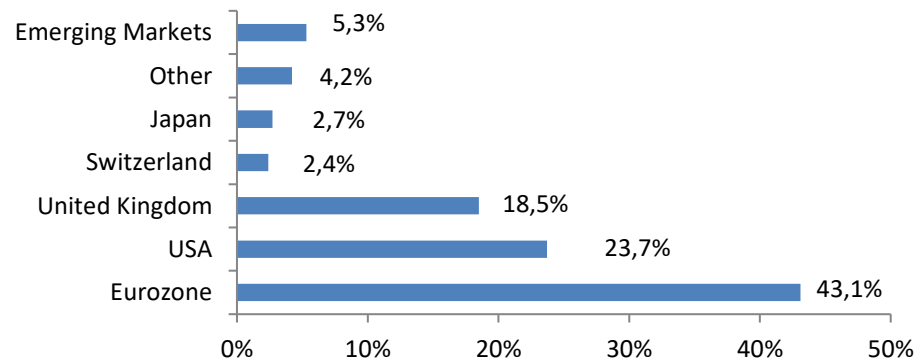


Esempio di portafoglio «Bilanciato»



Valori Backtest al 30 giugno 2021

Rendimento (p.a.)	8,85%
Volatilità (p.a.)	12,25%
Massimo Drawdown	-22,16%
Time To Recovery	6 mesi



Il portafoglio «Bilanciato» – Backtest a tre anni

Rendimento cumulato del Portafoglio «Bilanciato»

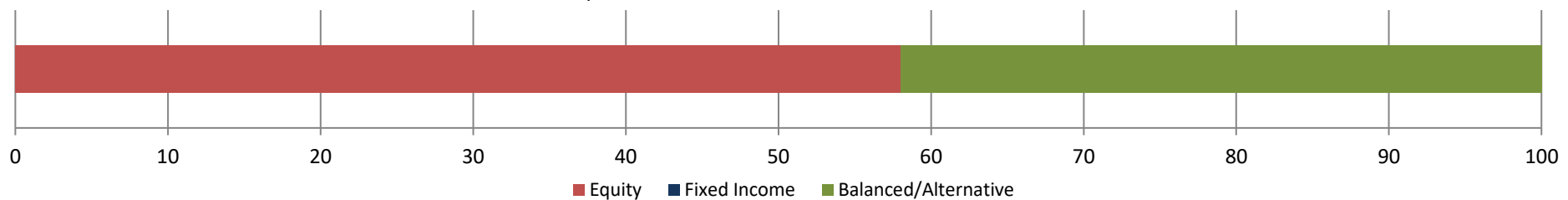
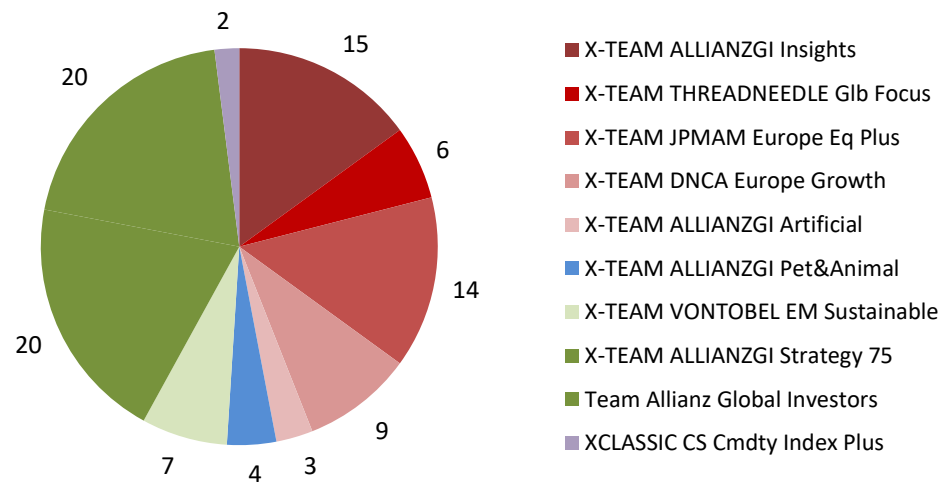


03

Portafoglio Darta Dinamico

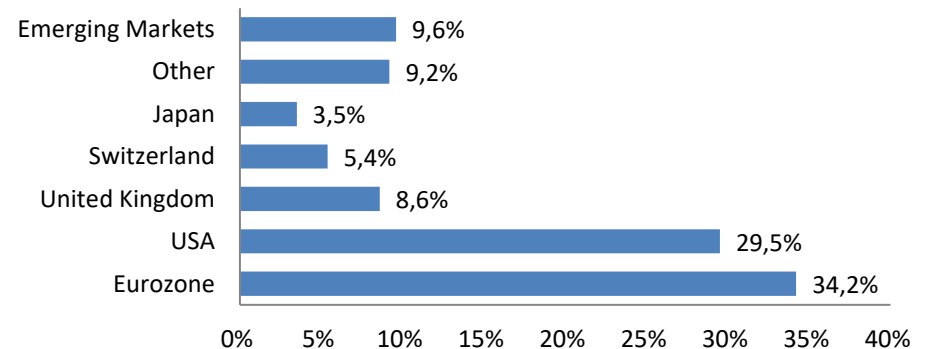


Esempio di portafoglio «Dinamico»



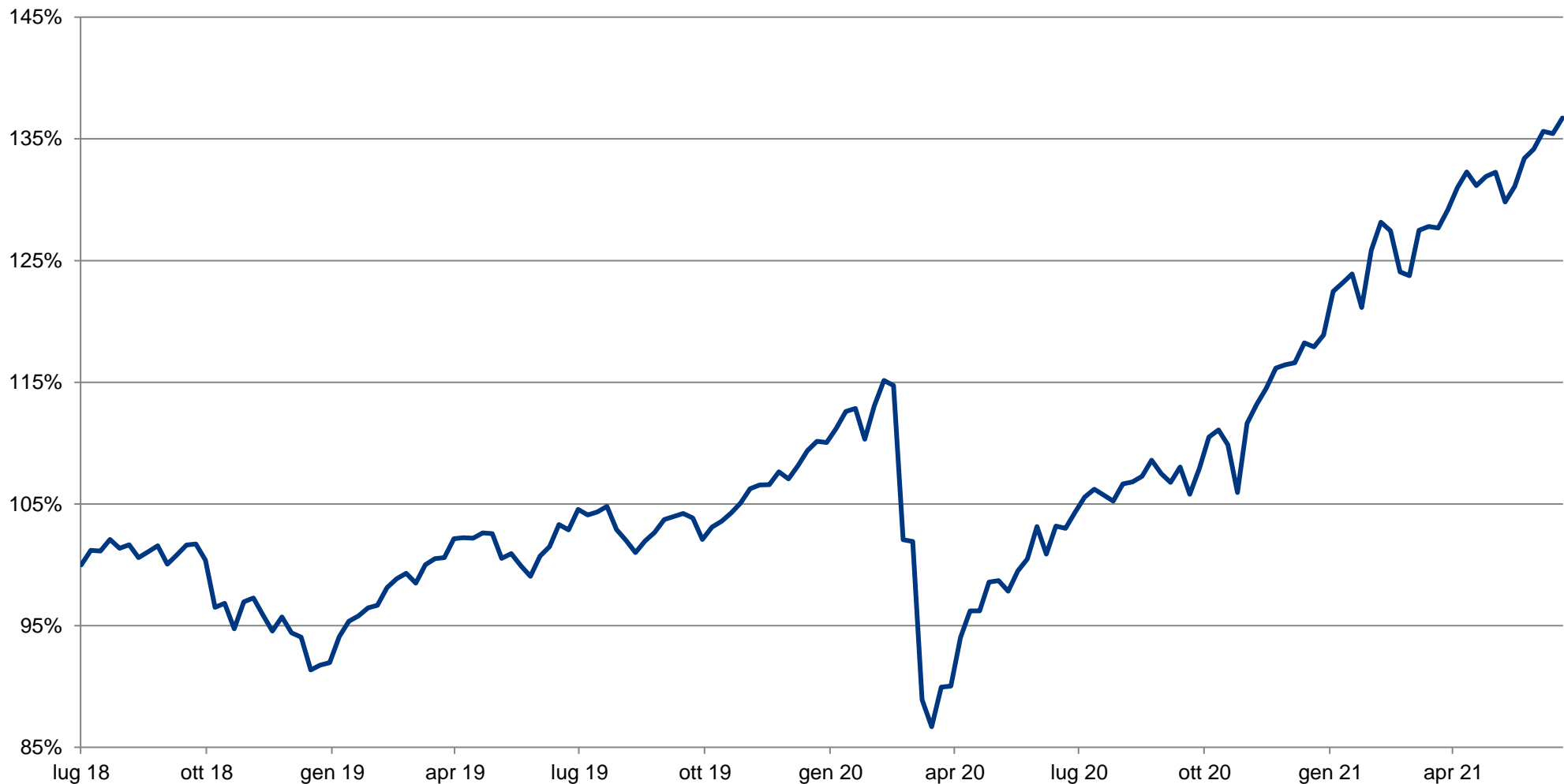
Valori Backtest al 30 giugno 2021

Rendimento (p.a.)	10,99%
Volatilità (p.a.)	14,26%
Massimo Drawdown	-24,71%
Time To Recovery	6 mesi



Il portafoglio «Dinamico» – Backtest a tre anni

Rendimento cumulato del Portafoglio «Dinamico»



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.

Active is:

Allianz Global Investors