

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15/50/75

Morningstar Rating™



Meeting Private Banking

Milano, 15 maggio 2018



Filippo Battistini - Head of Third Party Retail Italy

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

**Allianz**   
Global Investors

**Understand. Act.**

## Alla ricerca del mix ottimale – I vincitori cambiano ogni anno

Rang	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	29.6	16.5	54.4	19.6	25.7	17.8	72.9	36.6	15.4	17.5	26.1	28.3	12.76	18.2	20.6
2	15.3	12.2	44.9	18.2	19.8	8.8	56.9	27.1	12.1	17.3	19.8	20.2	12.16	14.7	10.2
3	8.7	9.1	35.0	10.8	18.7	-3.5	31.6	22.7	10.8	16.7	3.3	17.5	8.49	14.5	6.5
4	6.8	4.3	27.6	2.6	2.7	-6.3	24.2	21.8	8.0	16.4	-4.2	14.6	8.22	14.2	-1.8
5	4.5	3.7	26.1	1.5	-0.1	-24.1	23.7	19.9	6.1	13.6	-4.5	14.0	7.19	13.5	-3.2
6	1.3	2.2	21.2	-1.7	-3.2	-34.3	22.3	15.8	4.8	9.4	-6.8	13.8	6.74	12.4	-4.0
7	0.4	2.2	16.9	-4.2	-4.1	-43.6	15.5	13.8	1.9	4.1	-8.6	11.4	-1.33	7.4	-4.0
8	-4.7	1.5	11.7	-5.2	-4.9	-44.8	9.5	13.4	-8.1	-0.3	-10.6	6.8	-5.23	4.6	-6.2
9	-4.8	-2.6	7.7	-24.7	-7.1	-50.9	-1.3	11.1	-15.7	-1.7	-30.9	-24.6	-26.10	2.6	-7.3

Ø in %	6.4	5.5	27.3	1.9	5.3	-20.1	28.4	20.2	3.9	10.3	-1.8	11.3	2.5	11.3	1.2
--------	-----	-----	------	-----	-----	-------	------	------	-----	------	------	------	-----	------	-----

Ø 7.6 %  
p. a.

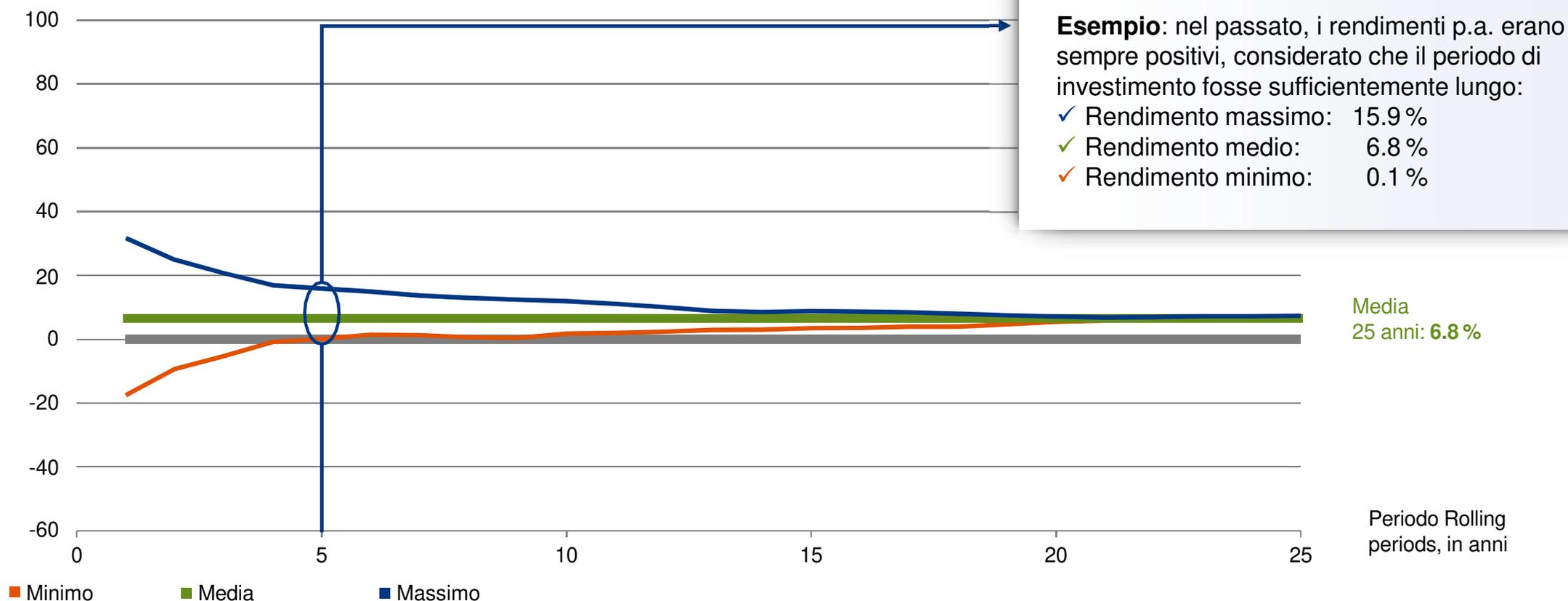
- Government bonds industrial countries
- European equities
- Commodities (ex precious metals)
- Government bonds emerging markets
- US equities
- Gold
- Corporate bonds
- Emerging markets equities
- High-yield bonds

Fonte dei dati IDS GmbH, una società interamente posseduta da Allianz SE, elaborazioni Allianz Global Investors al 31.12.2017. Benchmark utilizzati: MSCI Europe Total Return (Net). US equities: MSCI USA Total Return (Net). Emerging markets equities: MSCI Emerging Markets Total Return (Net). Corporate bonds: MERRILL LYNCH GLOBAL BROAD MARKET CORPORATE INDEX EUR UNHEDGED. Government bonds industrial countries: JP Morgan GBI Global. Government bonds emerging markets: JP MORGAN EMBI GLOBAL COMPOSITE EUR. High-yield bonds: ML GLOBAL HIGH YIELD INDEX UNHEDGED. Gold: LONDON GOLD MARKET FIXING LTD AM FIX EUR. Commodities (ex precious metals): S&P GSCI Non Precious Metals Official Close Index TR (commodities Index SPGCXPTR USD calcolato per conto di Allianz Global Investors). I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri; non si intende fornire alcuna indicazione previsionale sul rendimento dei fondi.

## Fluttuazione dei rendimenti per il 30% investito in Azioni – La scelta del timing diventa meno rilevante nel corso del tempo

**Massimo e minimo rendimento su orizzonte di investimento rolling, misurato come performance reali p.a. tra 1989 e 2017**

Performance p. a. in %



Fonte: IDS GmbH (una società interamente posseduta da Allianz SE) al 31.12.2017. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

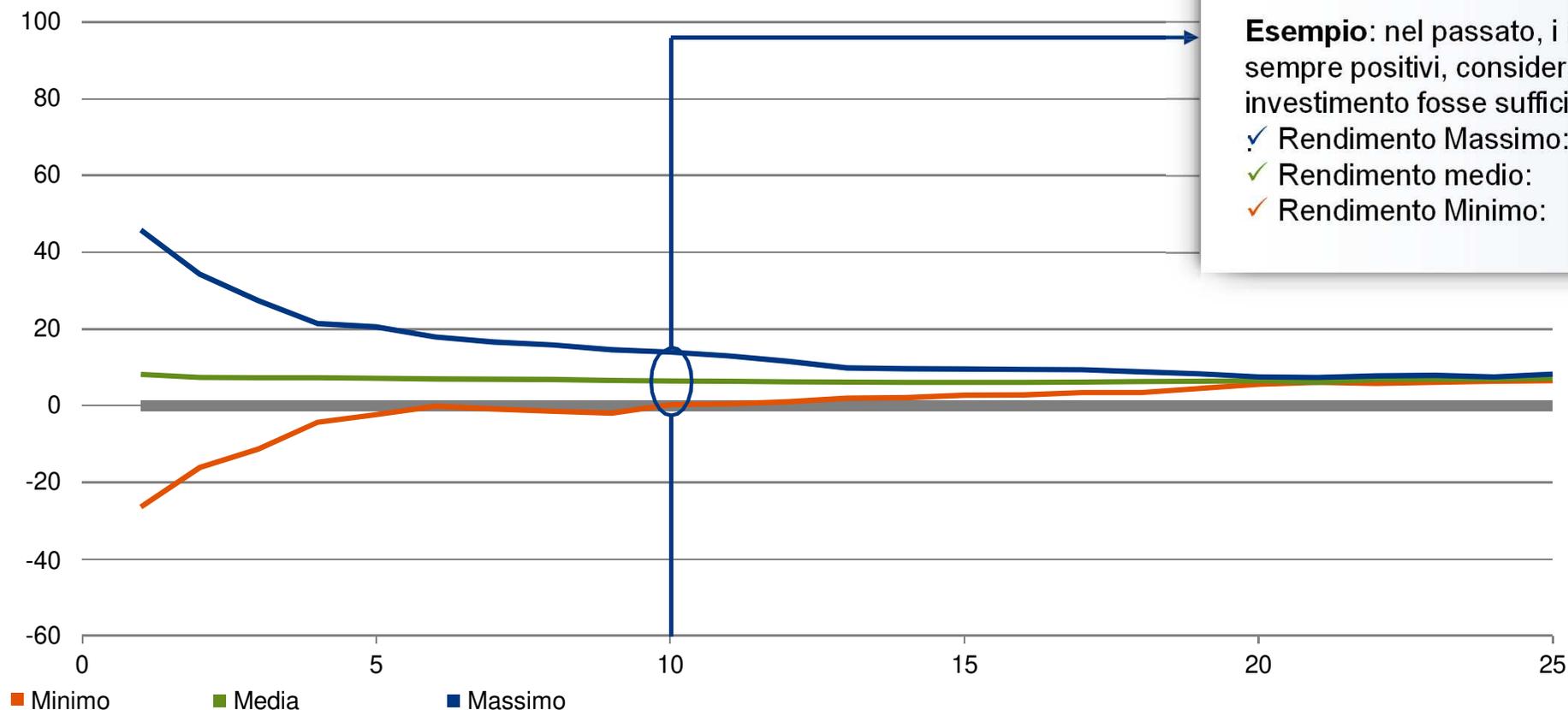
30% azioni = MSCI Europe T.R. (Net) EUR unhedged = 31.12.1998-31.12.2017. DAX T.R. (GROSS) = 01.01.1989-31.12.1998.

70% obbligazioni = Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate T.R. (ent) EUR unhedged = 30.06.1998-31.12.2017. REXP T.R. = 01.01.1989-30.6.1998.

## Fluttuazione dei rendimenti per il 50% investito in Azioni – La scelta del timing diventa meno rilevante nel corso del tempo

**Massimo e minimo rendimento su orizzonte di investimento rolling, misurato come performance reali p.a. tra 1989 e 2017**

Performance p. a. in %



**Esempio:** nel passato, i rendimenti p.a. erano sempre positivi, considerato che il periodo di investimento fosse sufficientemente lungo:

- ✓ Rendimento Massimo: 14.0 %
- ✓ Rendimento medio: 6.4 %
- ✓ Rendimento Minimo: 0.2 %

Media  
25 anni: 7.1 %

Periodi Rolling,  
In anni

Fonte: IDS GmbH (una società interamente posseduta da Allianz SE) al 31.12.2017. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

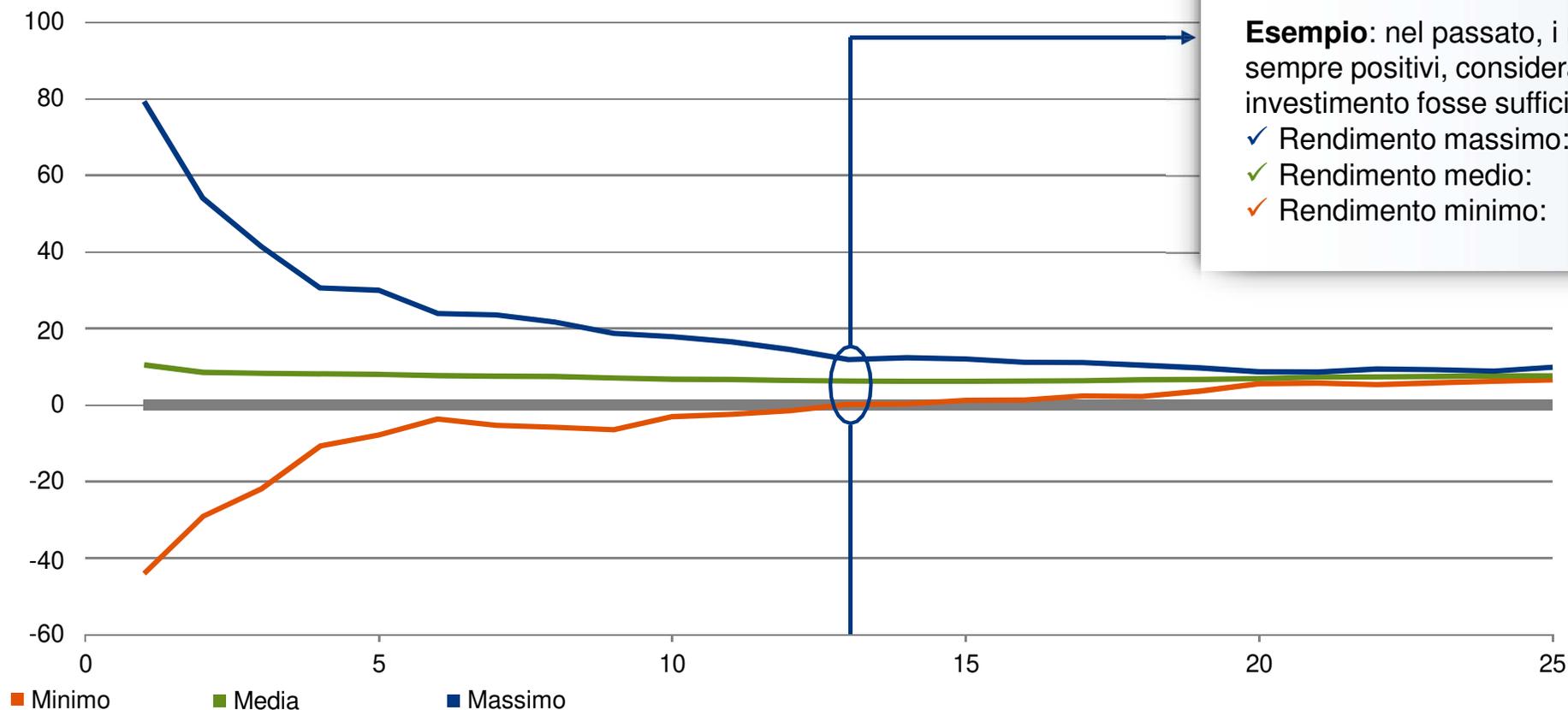
50% azioni = MSCI Europe T.R. (Net) EUR unhedged = 31.12.1998-31.12.2017. DAX T.R. (GROSS) = 01.01.1989-31.12.1998.

50% obbligazioni = Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate T.R. (ent) EUR unhedged = 30.06.1998-31.12.2017. REXP T.R. = 01.01.1989-30.6.1998.

## Fluttuazione dei rendimenti per il 90% investito in Azioni – La scelta del timing diventa meno rilevante nel corso del tempo

**Massimo e minimo rendimento su orizzonte di investimento rolling, misurato come performance reali p.a. tra 1989 e 2017**

Performance p. a. in %



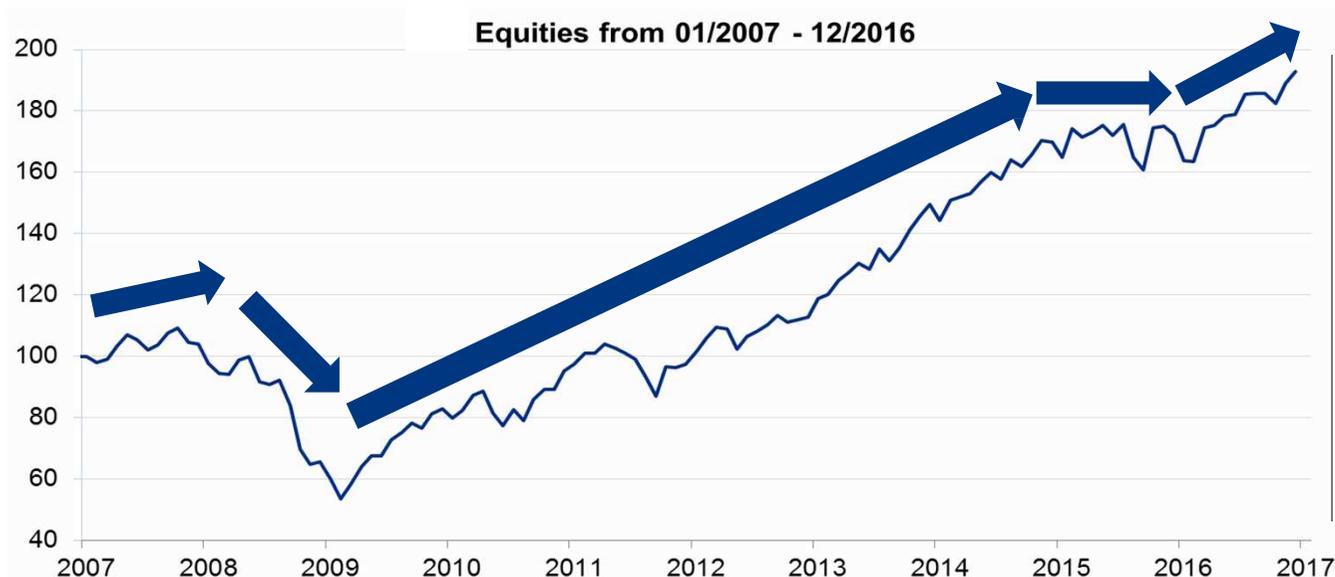
**Esempio:** nel passato, i rendimenti p.a. erano sempre positivi, considerato che il periodo di investimento fosse sufficientemente lungo:

- ✓ Rendimento massimo: 12.0 %
- ✓ Rendimento medio: 6.3 %
- ✓ Rendimento minimo: 0.2 %

Media  
25 anni: 7.7 %

Periodi rolling,  
in anni

## Le Asset Class si muovono in «trend»



Ci sono persistenti trend al rialzo o al ribasso, con occasionali fasi laterali del mercato come negli anni 2015 e 2016

I segnali del ciclo del mercato cercano di catturare la forza e la direzione di questi trend

**Market Cycle Signals**



**Positive**  
**Negative**

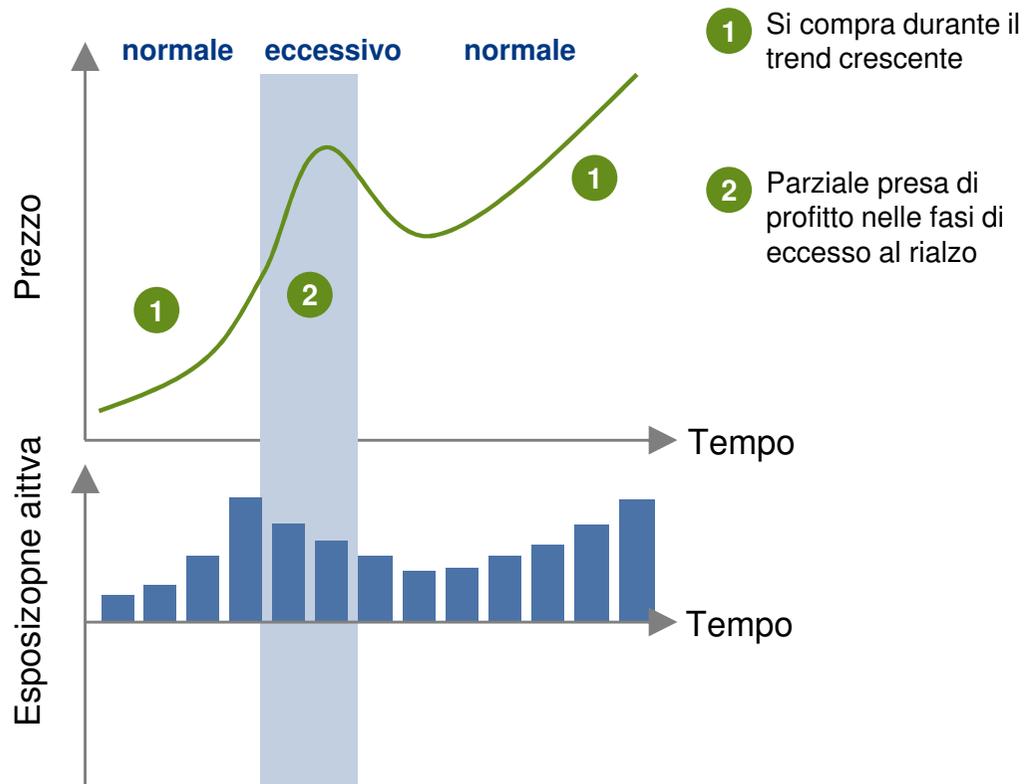
Fonte Allianz Global Investors. Il settore azionario è rappresentato dall'indice S&P 500. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Analisi dei trend di mercato, basata sui prezzi storici, a cura di Allianz Global Investors. Le analisi, previsioni e aspettative rappresentate a mero scopo illustrativo sono frutto di visioni/supposizioni attuali e potrebbero differire sostanzialmente dagli effettivi risultati/andamenti futuri.

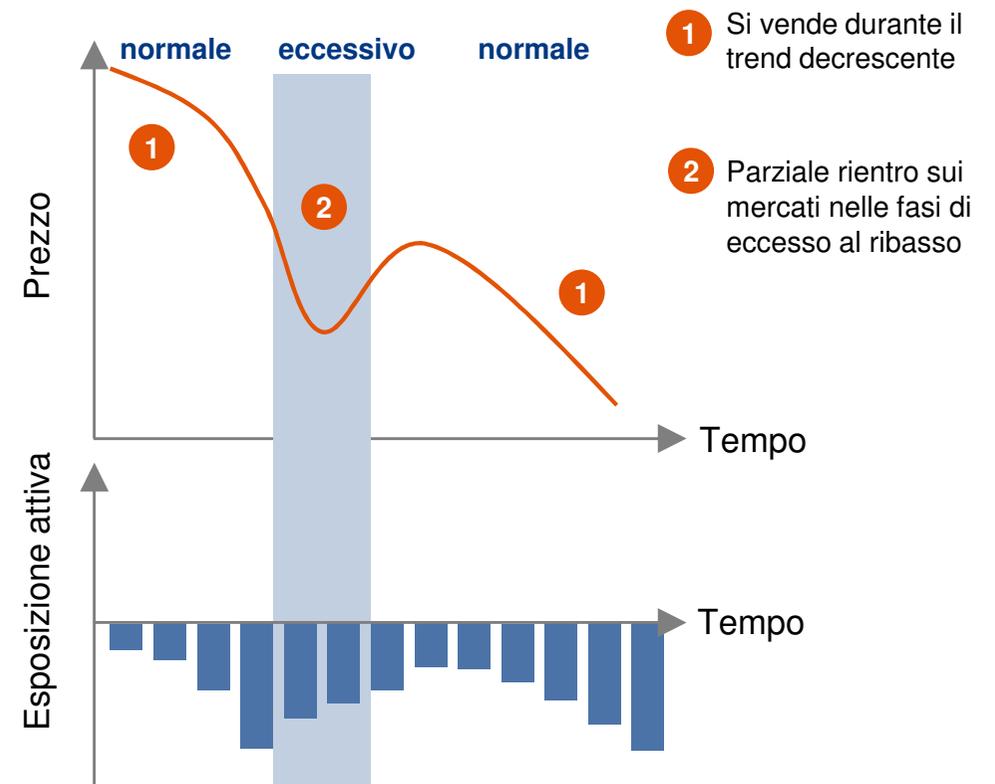
## Ciclo di mercato: valorizzazione dei trend di medio periodo

**Trend following (elemento pro-ciclico), ma con una ridotta esposizione attiva nelle fasi di eccesso dei mercati (elemento anti-ciclico).**

### Trend crescente



### Trend decrescente



## Ampio universo di investimento



## Esplorare le opportunità

La gamma dei fondi DMAS consente agli investitori di beneficiare di opportunità di rendimento in diversi settori.

Circa il 60 - 80% dei portafogli viene investito in azioni e obbligazioni dei paesi sviluppati. Circa il 20-40% può essere investito in classi di attivo satellite.

# Dynamic Multi Asset Strategy

## Tre profili di rischio e rendimento

Investimenti in obbligazioni governative e corporate denominate in Euro e in azioni internazionali



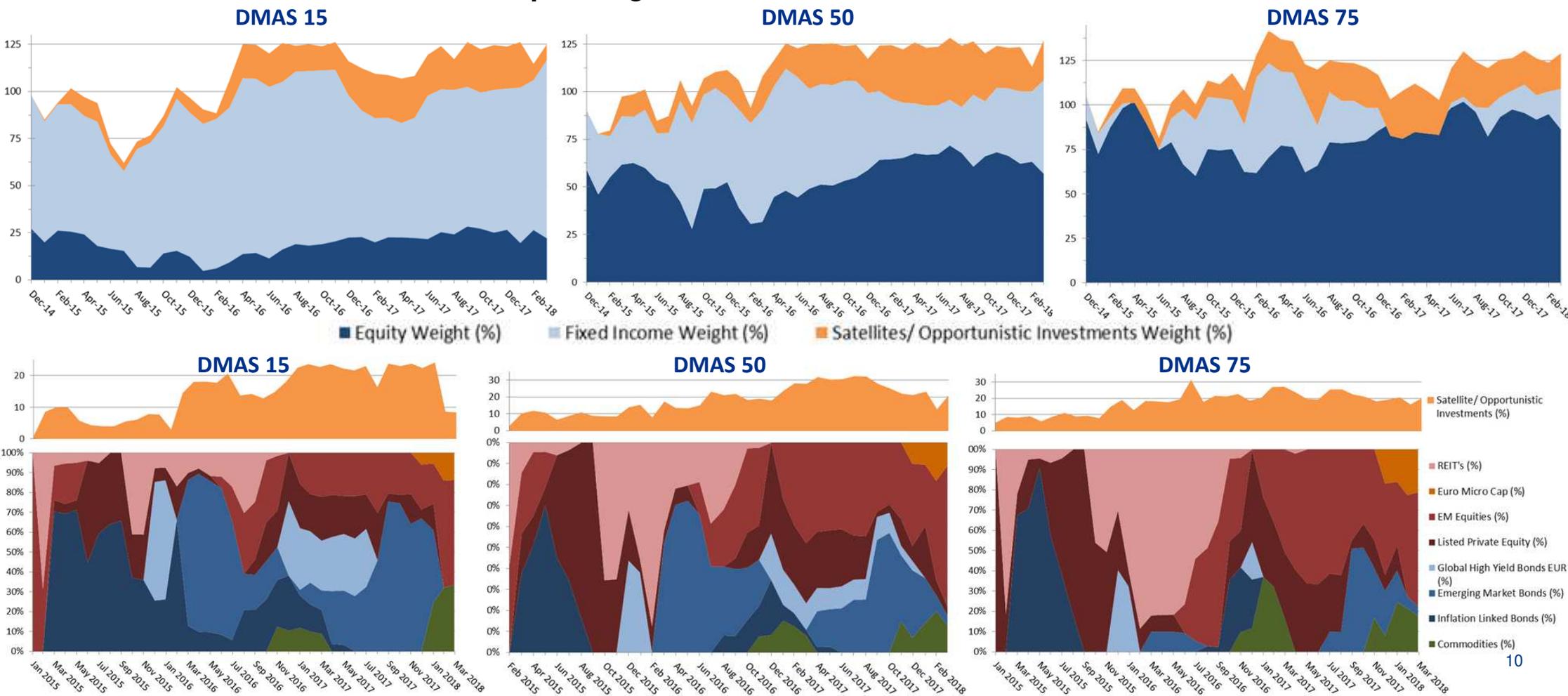
**Tutti i profili offrono interessanti opportunità per la possibilità di inserire in portafoglio investimenti alternativi (materie prime, REIT, private equity, ecc.), mercati emergenti (fino al 30%) e obbligazioni high yield (fino al 20%).**

# Performance ed evoluzione dell'asset allocation

## Rendimenti delle strategie DMAS al 30/03/2018

	1 month	3 month	1 year	3 years	3 years (p.a.)	5 years	5 years (p.a.)	Since inception	Since incep. (p.a.)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	ytd 2018
Az DMAS 15 A EUR net of fees	-1.25%	-1.20%	0.93%	0.79%	0.68%	24.57%	4.89%	54.84%	4.88%	8.26%	5.52%	14.14%	0.27%	3.75%	2.74%	-1.01%
Az DMAS 50 A EUR net of fees	-2.30%	-0.81%	2.71%	1.11%	1.86%	36.86%	7.68%	98.57%	4.58%	11.33%	15.23%	15.04%	2.19%	3.67%	7.16%	-1.10%
Az DMAS 75 A EUR net of fees	-2.53%	-0.23%	3.34%	7.51%	4.81%	56.95%	11.29%	127.26%	5.50%	11.65%	22.60%	16.72%	5.43%	9.59%	9.03%	-0.90%

## Evoluzione dell'asset allocation dei portafogli DMAS al 30/03/2018



# Avvertenze

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. Se la valuta in cui sono espressi i rendimenti passati differisce dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, quest'ultimo potrebbe essere penalizzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta e quella di denominazione dei rendimenti al momento di un'eventuale conversione.

Il presente documento è a mero scopo informativo e non deve essere interpretato come una sollecitazione a fare un'offerta, concludere un contratto o comprare/vendere alcun prodotto finanziario. I prodotti finanziari qui descritti potrebbero non essere registrati o autorizzati al collocamento in tutte le giurisdizioni o a determinate categorie di investitori. La distribuzione avviene solo dove autorizzata dalla legge applicabile e in particolare non è disponibile per investitori residenti negli Stati Uniti d'America e/o di nazionalità statunitense. Le opportunità d'investimento qui descritte non tengono in considerazione gli specifici obiettivi d'investimento, la situazione finanziaria, la competenza, l'esperienza e gli specifici bisogni di ogni investitore e non sono garantite. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variare senza preavviso nel tempo, sono quelle della società che lo ha redatto o delle società collegate, al momento della redazione del documento medesimo. I dati contenuti nel presente documento derivano da fonti che si presumono corrette e attendibili ma non sono state verificate da terze parti indipendenti. Per questo motivo l'accuratezza e la completezza di tali dati non sono garantite e nessuna responsabilità è assunta circa eventuali danni o perdite derivanti dall'uso delle informazioni fornite. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. Per una copia gratuita del prospetto, dei documenti istitutivi degli ultimi rendiconti contabili annuale e semestrale e del documento delle Informazioni chiave per gli investitori in italiano, si prega di contattare la società che ha emesso questo documento all'indirizzo elettronico o di posta sotto indicati. Prima dell'adesione si prega di leggere attentamente questi documenti, che sono gli unici vincolanti. I prezzi giornalieri delle azioni di ciascuna classe di ogni comparto sono disponibili sul sito [www.allianzgifondi.it](http://www.allianzgifondi.it).

Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, [www.allianzgi.it](http://www.allianzgi.it), una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 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](http://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; salvo consenso esplicito da parte di Allianz Global Investors GmbH.

**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 all'investitore al dettaglio, effettuata in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza in materia di pubblicità.**

**Allianz** 

**Global Investors**