



MAGGIO 2026

Best Styles: come ottenere raccolti d'investimento più abbondanti

Best Styles è una strategia azionaria sistematica che mira a cogliere i premi rischio per ottenere risultati di investimento migliori. L'idea di "raccolto" richiama non solo una relazione concreta di causa-effetto, ma anche disciplina, continuità e lavoro costante: esattamente gli elementi alla base della nostra strategia. Best Styles si fonda su un approccio sistematico che sfrutta la struttura dei mercati azionari, proprio come l'uomo ha imparato, nel tempo, a trarre valore dall'agricoltura.



Eckhard Weidner
Head of Product
Specialists
Systematic Equity

Investire è come coltivare: tutto parte dai semi giusti

Immaginiamo un agricoltore che osserva i suoi campi e decide cosa seminare per la stagione successiva. Le sue scelte sono cruciali: alcune colture crescono rapidamente e offrono risultati nel breve termine, ma con maggiore incertezza; altre richiedono più tempo, ma garantiscono maggiore stabilità. L'agricoltore sa che il successo non è mai frutto del caso, ma deriva da pianificazione, diversificazione e dall'uso competente degli strumenti a disposizione.

Lo stesso vale per l'investimento sistematico. In Allianz Global Investors, la strategia Best Styles segue una logica molto simile a quella agricola: selezionare con cura ciò che si semina, gestire con attenzione i rischi lungo il ciclo di crescita

e utilizzare strumenti evoluti per favorire lo sviluppo del raccolto. Proprio come un agricoltore non sparge i semi a caso nei campi, noi non selezioniamo i titoli in modo casuale. Individuiamo caratteristiche ben precise – i cosiddetti fattori o stili d'investimento – che nel tempo hanno dimostrato di offrire rendimenti superiori. Sono questi i nostri "semi": la qualità della selezione iniziale determina la forza e l'abbondanza del raccolto nel tempo.

La semina: individuare le opportunità giuste

Gli agricoltori sanno che non tutte le colture generano lo stesso rendimento. Alcune sono "superfood" di tendenza, con prezzi elevati; altre sono prodotti di base, richiesti quotidianamente; altre ancora sono colture gourmet, più rare e acquistate solo in occasioni specifiche.

BEST STYLES: COME OTTENERE RACCOLTI D'INVESTIMENTO PIÙ ABBONDANTI

Allo stesso modo, nei mercati azionari le imprese presentano caratteristiche diverse, ricercate da investitori differenti. Per rendere più concreta questa analogia, si possono considerare i superfood come colture ad alta domanda e alla moda: interessanti, ma talvolta imprevedibili nel loro sviluppo dalla semina al raccolto. I prodotti di base sono colture affidabili, che costituiscono la base di ogni raccolto e sono ampiamente disponibili. Le colture gourmet, invece, sono più rare e preziose: richiedono maggiore cura, ma possono offrire rendimenti superiori.

Nel mondo degli investimenti, queste categorie corrispondono ai cosiddetti fattori o stili d'investimento, che rappresentano il fondamento della strategia Best Styles. I "superfood" sono assimilabili ai titoli Trend, che tendono a performare bene quando il momentum e la crescita sono solidi. I "prodotti di base" corrispondono ai titoli Value: stabili, affidabili e spesso sottovalutati. Le "colture gourmet" riflettono invece i titoli Quality: aziende solide e resilienti, ma più difficili da individuare.

Per un agricoltore, combinare superfood,

prodotti di base e colture gourmet consente di migliorare sia la resa sia la stabilità dei ricavi. Le colture di tendenza possono offrire prezzi elevati nei momenti di forte domanda, i prodotti di base garantiscono continuità, mentre le colture gourmet permettono di ottenere un premio superiore. Questa combinazione aiuta a compensare le variazioni dei prezzi e delle condizioni climatiche, evitando che il fallimento di una singola coltura comprometta l'intero raccolto.

Lo stesso principio si applica agli investimenti. Combinando Value, Trend e Quality, è possibile costruire portafogli che attingono a diverse fonti di rendimento e riducono la dipendenza da un singolo contesto di mercato. Trend può sostenere la performance nelle fasi direzionali, Value tende a emergere quando il mercato si concentra sui fondamentali, mentre Quality contribuisce a rafforzare la resilienza nei periodi di ribasso. Questa diversificazione è al cuore della strategia Best Styles ed è un elemento chiave per puntare a rendimenti più stabili e di lungo periodo, superiori a quelli del mercato.

Cosa sono questi fattori e perché sono importanti?

Si possono considerare i fattori come il DNA di un titolo: descrivono caratteristiche che tendono a influenzarne la performance.

- **Value:** sono i "prodotti di base" dell'investimento. Solidi, affidabili, ma spesso trascurati. Come grano, riso o patate, non sono particolarmente appariscenti, ma rappresentano elementi essenziali per un portafoglio equilibrato. I titoli Value sono generalmente poco costosi e offrono il potenziale di rendimenti affidabili nel



lungo periodo.

- **Trend:** sono le colture che prosperano nella stagione giusta, diventano popolari e vengono premiate quando la domanda è elevata. Avocado, mirtillo o cavolo riccio hanno registrato negli ultimi anni un aumento della domanda grazie al loro status di "superfood". Nel mondo degli investimenti, corrispondono a imprese che beneficiano di un momentum positivo, sia in termini di andamento dei prezzi, sia di crescita o revisioni al rialzo da parte degli analisti. Come per le colture di tendenza, investire in titoli Trend può generare rendimenti elevati quando le condizioni sono favorevoli.
- **Quality:** alcune colture sono apprezzate da generazioni per le loro qualità eccezionali. Le colture gourmet, come tartufi, carciofi o asparagi, sono molto ricercate e raggiungono prezzi elevati. Allo stesso modo, le imprese Quality godono di una forte reputazione e presentano in genere fondamentali solidi, basso indebitamento e utili stabili. Possono essere più difficili da individuare, ma offrono affidabilità e resilienza.





La ricerca accademica e decenni di dati di mercato confermano che questi fattori hanno storicamente generato rendimenti molto superiori. In particolare, nel periodo tra il 1995 e il 2023, Value, Trend e Quality hanno sovraperformato il mercato nel suo complesso. È per questo che li consideriamo centrali: sono i “semi” più affidabili per ottenere un buon raccolto d’investimento.

Gestire il rischio: non puntare tutto su un’unica coltura

Diversificare tra colture diverse consente di ottenere raccolti migliori e più regolari. Ma gli agricoltori devono anche proteggersi da parassiti, siccità o tempeste. Allo stesso modo, gli investitori devono gestire diverse tipologie di rischio.

Nella strategia Best Styles, diversifichiamo tra fattori. Non investiamo solo in Value, Trend o Quality singolarmente, ma in una combinazione dei tre. Questo approccio contribuisce a stabilizzare la performance, poiché fattori diversi si comportano diversamente in condizioni di mercato differenti. Diversifichiamo anche all’interno di ciascun fattore, al fine di ridurre i rischi specifici e cogliere l’essenza dello stile d’investimento, proprio come un frutteto

di mele può includere più varietà, come Granny Smith, Golden Delicious e Gala.

Questa diversificazione su più livelli, tra fattori e all’interno dei fattori, ci consente di bilanciare i rischi indesiderati e costruire portafogli più resilienti. È come coltivare diverse colture in campi distinti: anche se una fallisce, le altre possono prosperare. Ne derivano risultati d’investimento più stabili e prevedibili nel tempo.

Combinare le opportunità: l’arte del mix

Gli agricoltori sanno che alcune colture si completano a vicenda. Piantare legumi accanto al mais, ad esempio, può migliorare la qualità del suolo e aumentare la resa. Allo stesso modo, negli investimenti, combinare diversi fattori consente di costruire portafogli più robusti della somma delle singole componenti.

In Best Styles, non selezioniamo Value, Trend e Quality in modo isolato, ma li combiniamo in modo sistematico. Questo approccio riduce la volatilità e migliora la regolarità dei risultati: quando un fattore è in difficoltà, un altro tende a compensare. È una strategia pensata per affrontare le oscillazioni dei mercati, proprio come un’azienda agricola ben diversificata resiste al susseguirsi delle stagioni.

Tecnologia moderna: quando l’agricoltura incontra l’IA

L’agricoltura moderna ha fatto molta strada rispetto ad aratri e almanacchi. Oggi gli agricoltori utilizzano droni per monitorare lo stato delle colture, immagini satellitari per controllare l’umidità del suolo e sensori basati sull’IA per prevedere le condizioni meteo e ottimizzare l’irrigazione. Questi strumenti consentono di seminare al momento più opportuno, dosare con precisione

i fertilizzanti e individuare i parassiti prima che si diffondano, aumentando la resa e riducendo gli sprechi. Il risultato? Maggiore produttività, minori rischi e raccolti più regolari.

Il nostro processo d’investimento funziona allo stesso modo. In AllianzGI utilizziamo big data, capacità di calcolo avanzate e intelligenza artificiale per analizzare migliaia di titoli nei mercati globali. Proprio come l’agricoltura di precisione individua le colture più adatte, i nostri modelli aiutano i gestori a selezionare i titoli con le caratteristiche più interessanti, Value, Trend e Quality, gestendo al contempo i rischi. L’IA ci consente di individuare pattern complessi, orientare i portafogli e adattarli alle mutevoli condizioni di mercato. Riteniamo che questo approccio sistematico, supportato dalla tecnologia, migliori efficienza e coerenza, offrendo agli investitori maggiori probabilità di successo nel lungo periodo.

Un raccolto abbondante: come funziona questo approccio

La nostra filosofia è semplice: combinare ricerca d’investimento consolidata, tecnologia avanzata e competenze umane approfondite. Best Styles non significa inseguire mode o fare scommesse azzardate, ma cogliere in modo sistematico i premi al rischio attraverso un approccio disciplinato, diversificato e attento al rischio.

Questo approccio ha dimostrato la sua solidità nel tempo. Con oltre 25 anni di esperienza negli investimenti fattoriali e 70 miliardi di euro di patrimonio gestito, Best Styles è una delle strategie più longeve e consolidate del settore. Abbiamo attraversato fasi di mercato rialziste, ribassiste e intermedie, senza mai dimenticare i principi di diversificazione, disciplina e innovazione.

Le nostre “Farm Box”: soluzioni su misura per le vostre esigenze

Proprio come gli agricoltori propongono diversi assortimenti di frutta e verdura, noi offriamo una gamma di soluzioni Best Styles::

- **Variety Box:** un portafoglio azionario globale core, ben diversificato, pensato per la crescita nel lungo periodo.
- **Variety Plus Box:** include un'esposizione ai mercati emergenti, per un potenziale di rendimento aggiuntivo.
- **Benefits Box:** focalizzata sul rendimento da dividendi, per chi cerca flussi di reddito.

- **Sustainable Box:** coltivata organicamente, secondo elevati standard di sostenibilità.

- **Spice Box:** esposizione ai mercati emergenti per chi ricerca opportunità più dinamiche.

The bottom line: Skill, not luck

In Germania si dice che anche i contadini meno esperti possono ottenere i raccolti migliori. Noi non siamo d'accordo. Un'agricoltura di successo – così come un investimento efficace – richiede competenza, esperienza e gli strumenti giusti.

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. 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. 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 al momento della pubblicazione del documento medesimo. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. 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, 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). La Sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in francese, inglese, italiano, tedesco e spagnolo all'indirizzo <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia, Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, Piazza Velasca, 7 - 20122 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria. 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.