



# Allianz European Equity Dividend

allianzgi.it

**Active is: Cogliere le opportunità delle azioni a dividendo europee**

## 1

### Fondo azionario ideale per ricercare un reddito stabile e potenzialmente elevato, contrastando la volatilità del mercato

Allianz European Equity Dividend investe per almeno il 75% in titoli selezionati di società di elevata qualità in Europa, caratterizzate da una distribuzione dei dividendi storicamente regolare e da flussi di cassa solidi e costanti. A differenza dei fondi azionari tradizionali, Allianz European Equity Dividend può detenere fino al 20% degli asset in liquidità: fattore importante per ridurre il rischio di volatilità nelle fasi di elevata incertezza dei mercati.

## 2

### Titoli a dividendo: quando la migliore difesa è la difesa!

I dividendi, indicatori affidabili dello stato di salute di un'azienda, costituiscono un fattore di sicurezza in tempi di incertezza: raramente una società incrementa il proprio dividendo se non lo ritiene sostenibile. Grazie alla loro natura difensiva, i titoli a dividendo offrono una combinazione di rendimenti relativamente elevati, volatilità storicamente bassa e protezione da inflazione e deflazione.

## 3

### Dividendi azionari: un'attraente opportunità d'investimento

Due sono i fattori principali che rendono attraente un investimento azionario in titoli a dividendo:

- **Rendimento:** i dividendi azionari offrono attualmente ritorni superiori a quelli obbligazionari. Il dividend yield lordo atteso del portafoglio oggi si attesta al 5,7% (rispetto al 4% del benchmark)<sup>1</sup>. Inoltre, al rendimento offerto dai dividendi va aggiunto anche il potenziale apprezzamento del valore dei titoli.
- **Stabilità:** le società che corrispondono dividendi sono storicamente solide. Il pagamento di dividendi inoltre rappresenta un fattore di stabilità del prezzo delle azioni.

## 4

### Reddito da investimento, senza disinvestimento

Allianz European Equity Dividend (A Euro e AM Euro, rispettivamente classi a distribuzione annuale e mensile della cedola) permette di avere un flusso reddituale periodico e potenzialmente elevato: il tutto senza dover necessariamente effettuare operazioni di disinvestimento ed essere così esposti alla volatilità dei mercati.

Morningstar Rating™<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Fonte: elaborazione dati Allianz Global Investors. Dati a dicembre 2018. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<sup>2</sup> Morningstar Fund Rating a novembre 2018 relativi al fondo Allianz European Equity Dividend A e AT- EUR.

Una graduatoria, un rating o un premio ottenuti non sono indicativi dell'andamento dei rendimenti futuri e sono soggetti a variazioni nel tempo.

Documento promozionale destinato all'investitore al dettaglio.

Prima dell'adesione leggere il KIID e il prospetto disponibili presso i soggetti distributori e sul sito [www.allianzgifondi.it](http://www.allianzgifondi.it)

# Un processo di investimento rigoroso e trasparente per generare rendimenti potenzialmente al di sopra della media del mercato

## La nostra filosofia di investimento: convinzioni forti e azioni mirate

- Ci concentriamo su società ad alta redditività, con bilanci sani, flussi di cassa forti e stabili, e robusti modelli di business.
- Analizziamo la storia, la politica, la continuità dei dividendi e l'impegno del management in materia di distribuzione di dividendi ai propri azionisti.
- Creiamo un portafoglio di titoli difensivi di alta qualità, capaci di pagare dividendi elevati e sostenibili.

## Il nostro processo di investimento

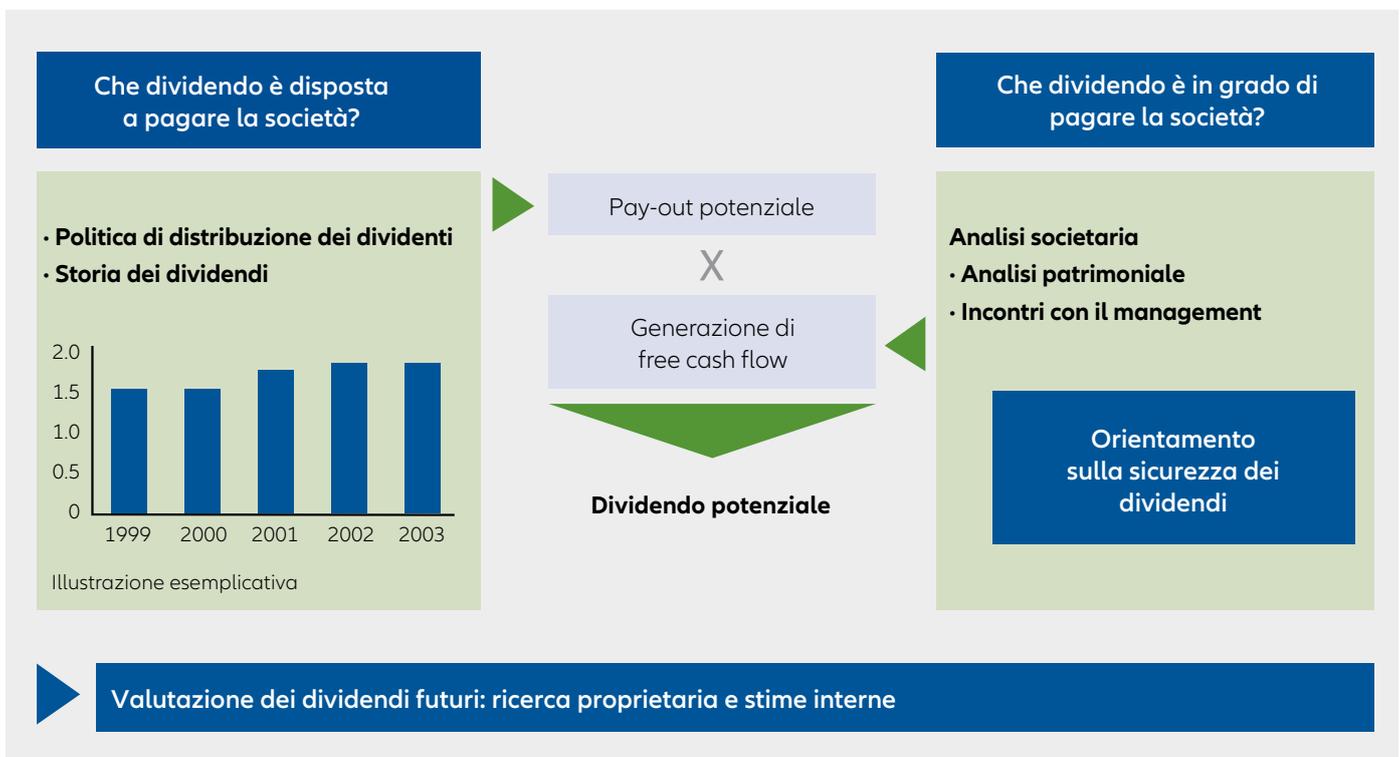
- **Identificazione:**  
Avvalendosi delle competenze interne ad Allianz Global Investors, il team di gestione identifica i titoli più interessanti e conduce un'analisi approfondita delle singole società e delle loro aspettative future.
- **Selezione:**  
I titoli identificati come possibili acquisti vengono esaminati sulla base di una serie di criteri specifici,

tra cui gli utili, il rating di credito, la capacità di distribuzione e la crescita dei dividendi.

- **Controllo:**  
Alla stima sul dividendo di ciascuna società si abbina la ricerca fondamentale, condotta dagli analisti allo scopo di determinare se il titolo soddisfa tutti i criteri per essere inserito in portafoglio.
- **Monitoraggio:**  
Il costante monitoraggio della performance dei titoli e della distribuzione regolare dei dividendi rappresenta un ulteriore punto di forza del processo d'investimento.

## Un processo di investimento rigoroso e trasparente per generare rendimento in tutte le fasi di mercato

## La sostenibilità dei dividendi è fondamentale



Fonte: elaborazione Allianz Global Investors. Illustrazione esemplificativa.

## Domanda di sigarette elettroniche – Regno Unito

Per valutare il tasso di crescita delle vendite di sigarette elettroniche, Grassroots® Research ha commissionato una serie di interviste a tabaccai e rivenditori specializzati nel Regno Unito. Tre quinti delle fonti hanno dichiarato che le vendite di sigarette elettroniche hanno subito un'accelerazione grazie all'offerta di prodotti più sofisticati e diversificati e alla forte determinazione ad abbandonare il fumo, mentre poco più di un quarto ha dichiarato che i valori sono rimasti stabili a causa della maggiore concorrenza e della pressione sui prezzi.

Quasi tre quarti degli intervistati hanno dichiarato inoltre che i fumatori seri considerano in generale le sigarette elettroniche una reale alternativa (più sana e socialmente accettabile) ai prodotti a base di tabacco e un'opportunità per fumare meno ed eventualmente abbandonare definitivamente il fumo. Poco meno di un quarto ha affermato che i fumatori usano le sigarette elettroniche come prodotto aggiuntivo per motivi economici oppure per fumare in luoghi dove non sono consentite le normali sigarette. Quasi nessuno ha dichiarato che i fumatori, in generale, non hanno interesse per le sigarette elettroniche.

## L'importanza della ricerca globale di Allianz Global Investors

- Il team di gestione si avvale del prezioso contributo della piattaforma di ricerca globale di Allianz Global Investors per identificare le società a più alto potenziale.
- Con oltre 80 analisti in tutto il mondo e un'esperienza nel settore in media di 15 anni, il team si è specializzato nell'individuazione dei principali driver di ciascun titolo sulla base di un processo di analisi approfondito.
- Il team è affiancato dalla piattaforma di ricerca Grassroots® Research<sup>3</sup> di Allianz Global Investors, una rete proprietaria con oltre 50.000 contatti di settore in tutto il mondo che rappresentano più di 10.000 società, cui appartengono più di 350 ricercatori indipendenti e analisti sul campo.

### Responsabile del fondo

Joerg de Vries-Hippen è CIO Equity Europe e Portfolio Manager dei prodotti azionari dei paesi core in Europa.

Segue il mercato azionario svizzero e gestisce i fondi azionari svizzeri dal 1995.

In AllianzGI dal 1992, nel 2003 ha assunto la carica di responsabile del team Large Cap Europe Francoforte e nel 2007 di Co-CIO dell'Azionario Europa, il team che si occupa della gestione dei fondi azionari europei a Londra e Francoforte. Dal 2010 è CIO Equity Europe.



**Joerg de Vries-Hippen**  
Portfolio Manager

## Dati sul Fondo

<b>ISIN al portatore</b>	AT: LU0414045822; CT: LU0414046390 (Classi ad accumulazione dei proventi) A: LU0414045582; AM: LU0971552913 (Classe a distribuzione dei proventi)
<b>Gestori del fondo</b>	Joerg de Vries-Hippen Gregor Rudolph - Dengel
<b>Società di Gestione e Sicav</b>	Allianz Global Investors GmbH e Allianz Global Investors Fund Sicav
<b>Data di lancio</b>	10/03/2009 (classi AT e CT); 10/01/2011 (classe A); 2/10/2013 (classe AM)
<b>Data di inizio commercializzazione in Italia</b>	AT e CT: 30/05/2009. Classe A: 21/02/2012 Classe AM: 16/06/2014
<b>Benchmark</b>	MSCI Europe Total Return (Net)
<b>Valuta del fondo</b>	Euro
<b>Patrimonio netto (al 31/12/2018)</b>	2,671.78 Mln di Euro
<b>Profilo di rischio - rendimento</b>	5 (medio-alto)
<b>Orizzonte di investimento</b>	Almeno di lungo termine
<b>Spese correnti annuali</b>	A 1,84% AT 1,84% AM 1,84% CT 2,59%
<b>Principali rischi</b>	Non si escludono potenziali perdite derivanti dalle oscillazioni dei prezzi azionari, dal mancato successo dell'analisi dei singoli titoli con dividendo elevato e dalla gestione attiva del portafoglio, da un andamento debole delle borse azionarie europee e da una limitata partecipazione al potenziale di singoli titoli azionari.

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.

Allianz European Equity Dividend è un comparto di Allianz Global Investors Fund SICAV, società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto costituita ai sensi del diritto lussemburghese. Il valore delle azioni appartenenti alle classi di azioni del Comparto denominate nella valuta base può essere soggetto a una volatilità elevata. La volatilità di altre classi di azioni potrebbe essere diversa e potenzialmente più 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. 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.com](http://www.allianzgi.com), 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 BaFin ([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.

**Documento promozionale destinato all'investitore al dettaglio. Prima dell'adesione leggere il KIID e il prospetto disponibili presso i soggetti distributori e sul sito [www.allianzgifondi.it](http://www.allianzgifondi.it)**