



Portafoglio Difensivo - 08.23



Portafoglio Difensivo Wealth Route

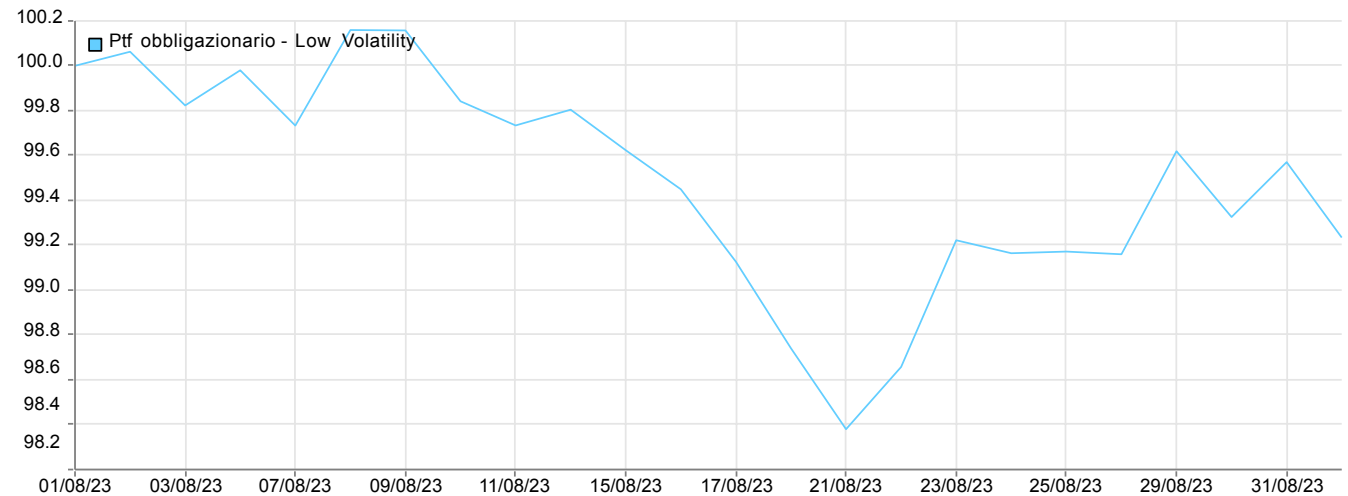
Report mese di Agosto

Andamento Portafoglio Difensivo – mese di Agosto

Analisi periodo dal 01/08/2023 al 01/09/2023

Performance (Money Weighted) %	-0,77
Performance annualizzata %	-9,01
Controvalore iniziale	104.948,35
Apporti/Prelevi	0,00
Cedole nel periodo	0,00
Controvalore medio investito	104.948,35
Controvalore finale	104.144,82
Utili totali	-803,54
Var % 1gg	0,79
Volatilità ex ante	5,42

Performance Portafoglio (TWR)



Composizione Portafoglio



Euro	19,15%
Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc	11,91%
Carmignac Portfolio Credit A EUR Acc	10,07%
iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF EUR Hdg (Acc) (LSE)	9,85%
VanEck Global Fallen Angel High Yield Bond UCITS ETF (MI)	9,84%
Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Acc	9,64%
iShares Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR (Acc) (MI)	9,47%
L&G China CNY Bond UCITS ETF (ETR)	9,02%
21Shares Bitcoin ETP (ABTC) (ETR)	6,52%
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF EUR Hdg (Dist) (ETR)	4,54%

Composizione portafoglio - Valuta strumenti



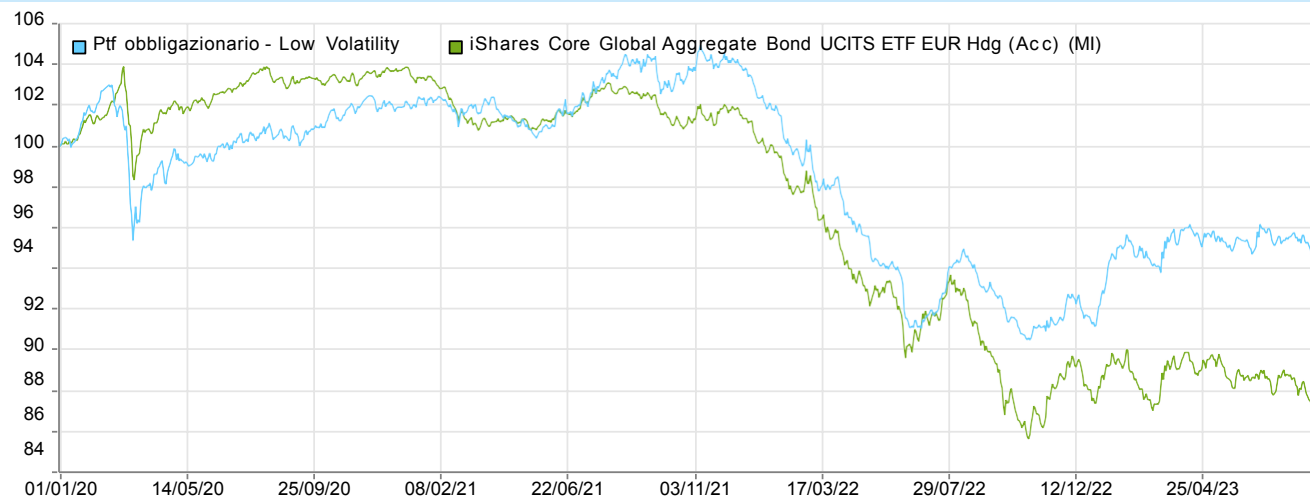
EUR 100,00%

Analisi comparativa Portafoglio Difensivo da Gennaio 2020

Analisi periodo dal 01/01/2020 al 01/09/2023

Performance (Money Weighted) %	-5,24
Performance annualizzata %	-1,43
Controllore iniziale	109.901,72
Apporti/Prelevi	0,00
Cedole nel periodo	1.611,73
Controllore medio investito	109.901,72
Controllore finale	104.144,82
Utili totali	-5.756,89
Var % 1gg	0,79
Volatilità ex ante	5,42

Performance Portafoglio (TWR)



Composizione Portafoglio



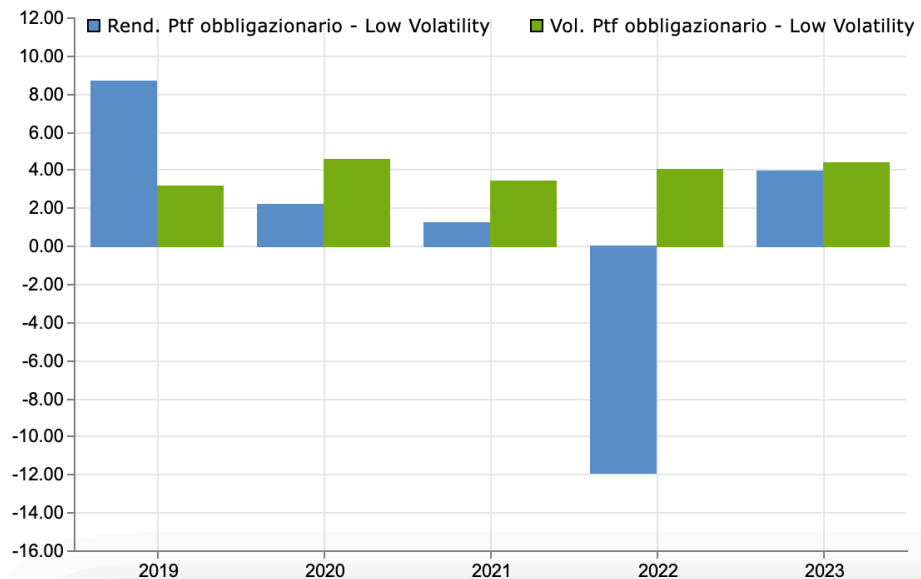
Euro	19,15%
Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc	11,91%
Carmignac Portfolio Credit A EUR Acc	10,07%
iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF EUR Hdg (Acc) (LSE)	9,85%
VanEck Global Fallen Angel High Yield Bond UCITS ETF (MI)	9,84%
Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Acc	9,64%
iShares Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR (Acc) (MI)	9,47%
L&G China CNY Bond UCITS ETF (ETR)	9,02%
21Shares Bitcoin ETP (ABTC) (ETR)	6,52%
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF EUR Hdg (Dist) (ETR)	4,54%

Composizione portafoglio - Valuta strumenti

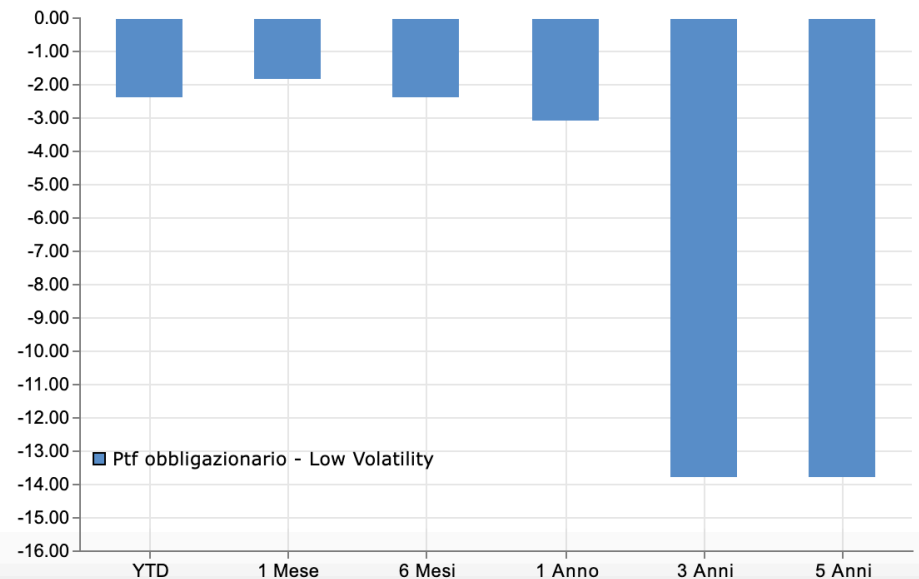


EUR 100,00%

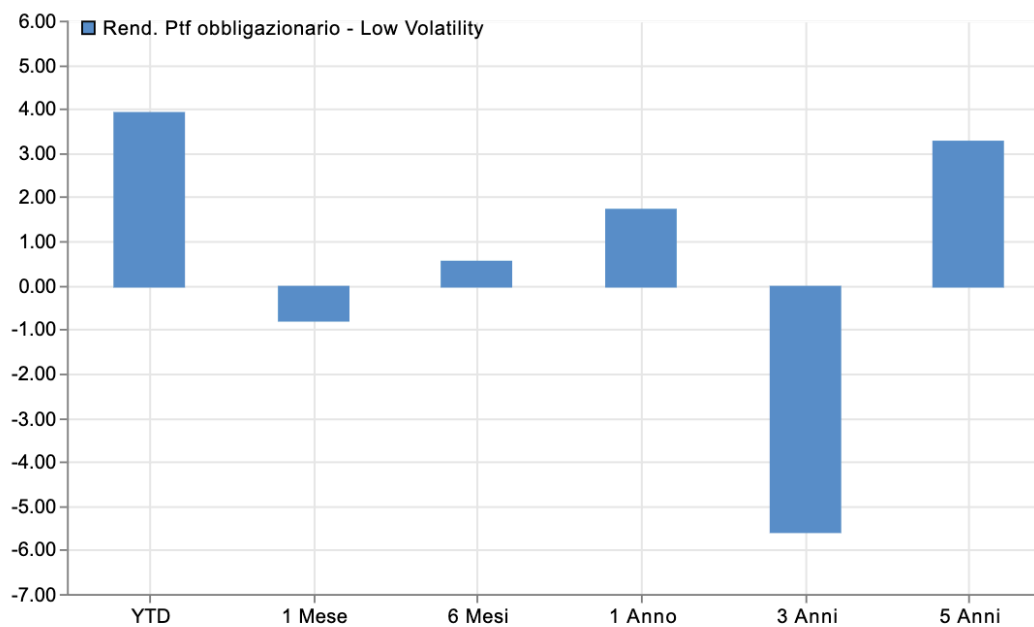
Rendimenti e volatilità annuali



Perdita massima storica



Rendimenti Storici



Principali movimenti del mese di Agosto

La linea di gestione Low Volatility ha chiuso il mese registrando una performance negativa dello 0,77%, con una performance YTD al +3,94%, mentre quella a 3 anni pari al -5,58%.

Lo strumento ad aver sofferto maggiormente è stato il 21Shares Bitcoin ETP (CH0454664001), il quale ha ceduto l'8,43%, seguito dall'iShares \$ Treasury Bond 20+yr (IE00BD8PGZ49) con un -3,16%. Ancora una volta la componente obbligazionaria a più lunga scadenza ha riscontrato maggiori pressioni rispetto strumenti a più breve duration. Attualmente il IE00BD8PGZ49 si trova sui minimi degli ultimi 5 anni.

Tra i prodotti che hanno generato un rendimento positivo troviamo il VanEck Global Fallen Angel High Yield (IE00BF540Z61), con un +0,67%; l'L&G China CNY Bond (IE000F472DU7), il quale ha chiuso il mese a +0,60%; l'iShares\$ Treasury Bond 1-3yr (IE00BDFK1573), a +0,28%.

Dando uno sguardo invece al quadro macroeconomico, recentemente si è vista un'accelerazione sui prezzi del petrolio a seguito del protrarsi dei tagli alla produzione da parte dei paesi OPEC+, il che potrebbe portare ad una nuova corsa dei prezzi sulle materie prime o sui prodotti di consumo in generale (quindi nuovo aumento dell'inflazione), generando nuova incertezza in termini di politica monetaria. Inoltre, i dati sui livelli di disoccupazione non aiutano, poiché mettono in luce quanto l'economia sia ancora forte e di conseguenza maggiormente propensa a spendere.

Per qualsiasi richiesta, scrivici a info@wealthroute.it