

MESSAGGIO PUBBLICITARIO A SOLI FINI PROMOZIONALI. PRIMA DI EFFETTUARE LA SOTTOSCRIZIONE SI PREGA DI LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO E IL DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID).



Ciò che conta non  
è quando, ma per  
quanto tempo.

# Ciò che conta non è quando, ma per quanto tempo

In questa brochure, abbiamo utilizzato l'indice MSCI All Country World (ACWI) per rappresentare un portafoglio azionario globale diversificato. Si prega di consultare il glossario per maggiori dettagli.



Louie non sceglie mai il momento giusto. Ogni anno, negli ultimi 15 anni, ha investito USD 10.000 in un portafoglio azionario globale diversificato nel giorno peggiore possibile per investire – il giorno in cui il mercato azionario aveva raggiunto il massimo.

Allora perché sorride? Perché l'investimento di Louie non sarebbe mai cresciuto in maniera significativamente maggiore, anche se avesse scelto ogni anno il giorno migliore per investire.

## Valore di un ipotetico investimento annuale di USD 10.000 in un portafoglio azionario globale diversificato nel giorno peggiore per investire (valore di mercato più elevato dell'anno) rispetto allo stesso investimento nel giorno migliore per investire (valore di mercato più basso dell'anno)

### Investimenti del giorno peggiore (massimi del mercato)

Data del valore massimo del mercato	Cumulativo investimento	Valore il 31/12
23/12/2005	10.000	<b>9.908</b>
28/12/2006	20.000	<b>21.968</b>
31/10/2007	30.000	<b>33.982</b>
19/05/2008	40.000	<b>25.454</b>
29/12/2009	50.000	<b>44.210</b>
31/12/2010	60.000	<b>59.811</b>
02/05/2011	70.000	<b>63.919</b>
20/12/2012	80.000	<b>84.151</b>
31/12/2013	90.000	<b>113.339</b>
03/09/2014	100.000	<b>127.738</b>
21/05/2015	110.000	<b>133.837</b>
13/12/2016	120.000	<b>154.238</b>
28/12/2017	130.000	<b>201.203</b>
26/01/2018	140.000	<b>190.702</b>
27/12/2019	150.000	<b>251.397</b>

**Average annual total return<sup>1</sup>**  
**(23/12/2005 - 31/12/2019): 7,8%**

### Investimenti del giorno migliore (minimi del mercato)

Data del valore minimo del mercato	Cumulativo investimento	Valore il 31/12
28/04/2005	10.000	<b>11.530</b>
13/06/2006	20.000	<b>26.096</b>
05/03/2007	30.000	<b>40.611</b>
20/11/2008	40.000	<b>35.453</b>
09/03/2009	50.000	<b>65.404</b>
01/07/2010	60.000	<b>86.192</b>
04/10/2011	70.000	<b>90.914</b>
04/06/2012	80.000	<b>117.381</b>
08/01/2013	90.000	<b>156.216</b>
04/02/2014	100.000	<b>173.764</b>
29/09/2015	110.000	<b>180.373</b>
11/02/2016	120.000	<b>206.731</b>
03/01/2017	130.000	<b>268.633</b>
24/12/2018	140.000	<b>253.761</b>
03/01/2019	150.000	<b>334.123</b>

**Average annual total return<sup>1</sup>**  
**(28/04/2005 - 31/12/2019): 11,1%**

Fonti: MSCI, Capital Group

**I risultati passati non costituiscono garanzia di risultati futuri. Investimento ipotetico nell'indice MSCI ACWI fornito solo per scopi illustrativi. Per gli investitori non è possibile investire direttamente in un indice. Gli investimenti che replicano gli indici possono aumentare e diminuire a seguito delle fluttuazioni valutarie. Il capitale investito è soggetto a rischio; l'obiettivo dei portafogli è ottenere un risultato positivo nel lungo periodo che tuttavia, nel corso di tale periodo o di qualunque altro orizzonte temporale, non è garantito.**

Un programma di normale attività di investimento non assicura profitti, né tutela da eventuali perdite, e gli investitori dovrebbero valutare la loro propensione a mantenere gli investimenti quando i corsi azionari subiscono una caduta.

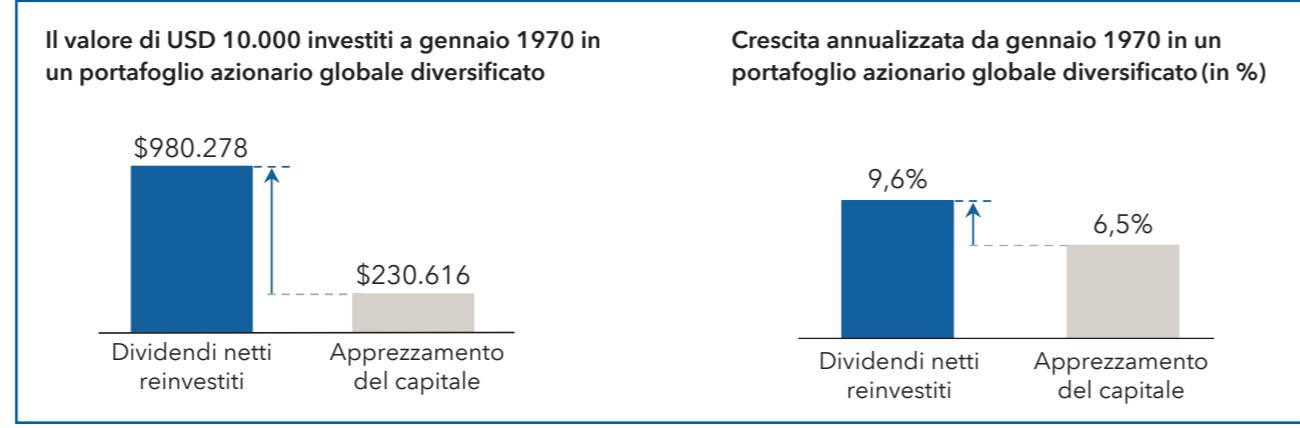
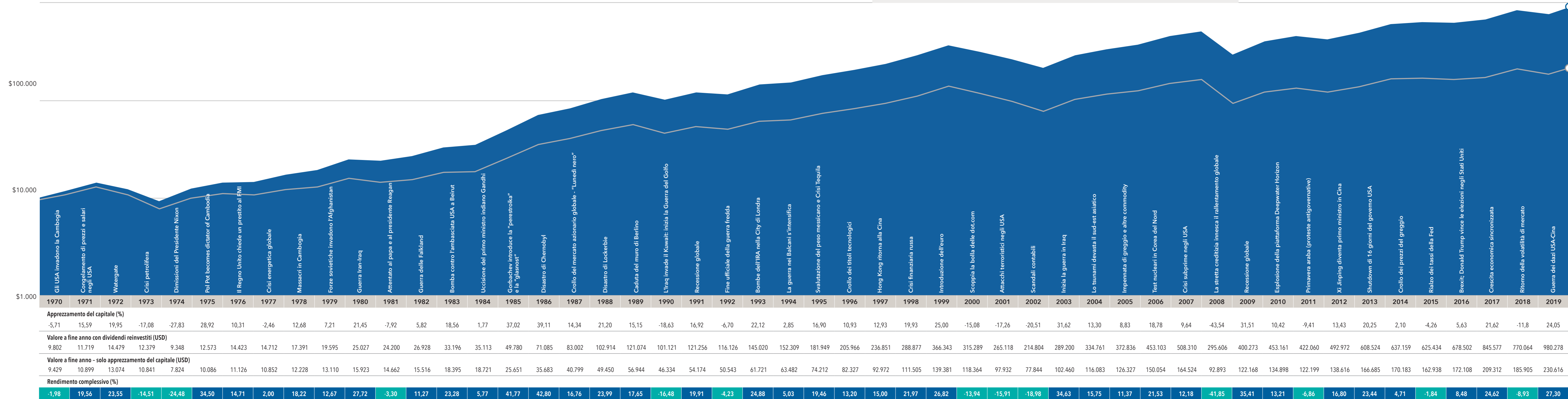
I risultati sono stati calcolati da Thomson Reuters Datastream. La media annuale dei rendimenti totali illustrati tiene conto degli investimenti successivi.

1. Il rendimento totale è il tasso di rendimento effettivo complessivo di un investimento in un determinato periodo di valutazione. In questo caso il rendimento totale include sia l'apprezzamento del capitale che i dividendi.

# Il valore dell'investimento di lungo termine

Crescita di un ipotetico investimento di USD 10.000 nell'indice MSCI ACWI (dal 1970 al 2019)

\$1.000.000 Ribasato a 10.000 (scala logaritmica)<sup>3</sup>



**Glossario**

**Apprezamento del capitale**  
Un aumento del prezzo o del valore di un investimento. In questo caso, si riferisce all'apprezamento delle azioni di una società detenute da un investitore. Non comprende i dividendi.

**MSCI ACWI** - Un indice del mercato azionario mondiale gestito da MSCI Inc. È concepito per rappresentare i risultati dell'intera gamma di opportunità di società a media e alta capitalizzazione in 23 mercati sviluppati e 24 emergenti.

Per maggiori informazioni visita il sito [www.msci.com/acwi](http://www.msci.com/acwi)

**Reinvestimento dei dividendi netti** Descrive un indice che reinveste i dividendi derivanti dai titoli che lo costituiscono, al netto delle tasse.

**Rendimento complessivo**  
È il tasso di rendimento effettivo globale di un investimento in un dato periodo. In questo caso, il rendimento complessivo comprende sia l'apprezamento del capitale sia i dividendi.

Da sempre esistono ragioni per non investire, ma i risultati di lungo termine generati investendo in un portafoglio azionario globale diversificato sono un ottimo motivo affinché gli investitori guardino oltre le notizie.

**MSCI ACWI<sup>4</sup> dividendi reinvestiti \$980.278**  
9,6% annuo

**MSCI ACWI<sup>4</sup> Apprezamento del capitale \$ 230.616**  
6,5% annuo

I risultati passati non costituiscono garanzia di risultati futuri. Crescita di un investimento ipotetico nell'indice MSCI ACWI fornito solo per scopi illustrativi. Per gli investitori non è possibile investire direttamente in un indice. Tuttavia, gli investimenti che replicano gli indici possono aumentare e diminuire a seguito delle fluttuazioni valutarie. Il capitale investito è soggetto a rischio; l'obiettivo dei portafogli è ottenere un risultato positivo nel lungo periodo che tuttavia, nel corso di tale periodo o di qualunque altro orizzonte temporale, non è garantito.

Dati aggiornati al 31 dicembre 2019. Tutti i rendimenti in dollari USA. Fonte: MSCI  
3. La scala logaritmica è di norma utilizzata per rappresentare quei dati che altrimenti non potrebbero essere presentati in un grafico per via dei limiti di spazio. Comprime la scala dell'asse verticale di 10 volte; lo spazio occupato da 0-10.000 è lo stesso occupato dall'intervallo da 10.000 a 100.000.  
4. MSCI ACWI (dividendi netti reinvestiti) dal 31 dicembre 1987; in precedenza MSCI World (dividendi netti reinvestiti).

# Perché durante i periodi di massimi e minimi di mercato è importante mantenere gli investimenti

## Il vantaggio del tempo

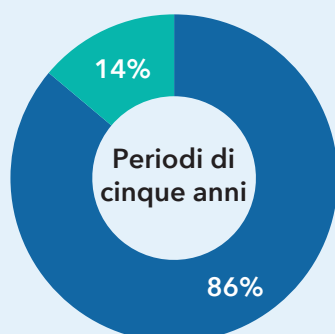
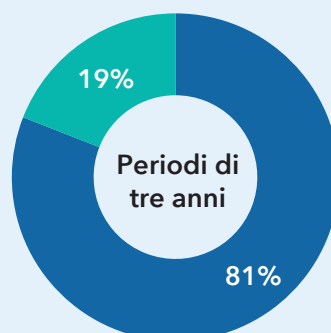
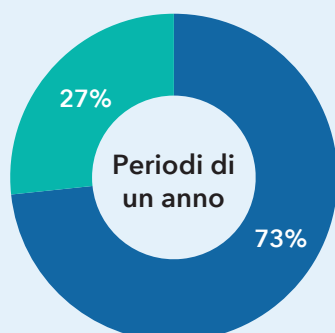
Storicamente, gli investitori che hanno mantenuto gli investimenti in un portafoglio azionario globale diversificato nel corso di periodi occasionali (e inevitabili) di calo dei prezzi azionari sono stati remunerati per le loro prospettive di lungo termine.

Come descritto qui di seguito, è molto più probabile che gli investimenti ad un anno riportino risultati negativi rispetto agli investimenti detenuti per periodi di tempo maggiori. Di norma, quanto più a lungo un investitore

mantiene un investimento in un portafoglio globale diversificato, minori saranno i periodi negativi che questo attraverserà. Si fa notare che tutti i periodi di 10 anni hanno generato risultati positivi.

### Investire in un portafoglio azionario globale diversificato: risultati positivi e negativi per diversi periodi di tempo.

Dati in USD, sulla base di un periodo compreso tra gennaio 2004 e dicembre 2019<sup>2</sup>



2. Il numero complessivo di periodi è calcolato in base a periodi mensili consecutivi di 1, 3, 5 e 10 anni. Fonte: MSCI

# Perché Capital Group è una buona scelta per gli investitori di lungo periodo?

Da oltre 85 anni siamo impegnati a conseguire i migliori risultati per gli investitori. Attribuiamo la massima priorità alla protezione del valore degli investimenti e prestiamo grande attenzione alla gestione del rischio, con l'obiettivo di fornire serenità ai nostri

investitori. Nel corso dei decenni e in molti scenari irti di insidie, il nostro approccio alla gestione e la nostra coerente prospettiva di lungo termine ci hanno permesso di allineare i nostri obiettivi agli interessi dei nostri clienti.

Un gestore degli investimenti globale che persegue il successo degli investimenti di lungo termine

Stabilità	Esperienza	Indipendenza	Allineamento	Globale
 <b>Più di 85 anni</b> di esperienza di investimento dal 1931	 <b>Oltre USD 2100 mld di patrimonio gestito</b> Uno dei principali gestori al mondo	 <b>Società controllata dai dipendenti</b> Investiamo insieme ai clienti	 <b>Unico focus</b> Ci occupiamo esclusivamente della gestione degli investimenti	 <b>Oltre 7.700 dipendenti</b> in tutto il mondo

Le società di Capital Group gestiscono le azioni mediante tre gruppi d'investimento che prendono decisioni sugli investimenti e sui voti per delega in modo indipendente. I professionisti dell'investimento obbligazionario forniscono servizi di ricerca e gestione degli investimenti a reddito fisso a livello dell'intera organizzazione; tuttavia, per i titoli con caratteristiche di tipo azionario, operano unicamente per conto di uno dei tre gruppi d'investimento azionario. Fonte: Capital Group

Per maggiori informazioni, visitare: [capitalgroup.it](http://capitalgroup.it)

Tutte le informazioni si intendono al 31 dicembre 2019, salvo diversamente indicato.

**Fattori di rischio da prendere in considerazione prima di investire:**

- Il presente documento non ha pretesa di fornire consulenza sugli investimenti, né deve essere inteso come raccomandazione personale.
- Il valore dell'investimento dei relativi rendimenti sono soggetti a aumenti o riduzioni e c'è il rischio di perdere in tutto o in parte quanto inizialmente investito.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- Se la valuta in cui si investe si apprezza nei confronti della valuta in cui sono denominati gli investimenti sottostanti del fondo, il valore dell'investimento diminuirà.
- A seconda della strategia, i rischi possono essere associati agli investimenti in obbligazioni, mercati emergenti e/o a titoli ad alto rendimento; i mercati emergenti sono volatili e possono registrare problemi di liquidità.

Il presente materiale, pubblicato da Capital International Management Company Sàrl ("CIMC"), 37A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, è distribuito a scopo puramente informativo. CIMC è soggetta alla regolamentazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF", l'autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo) ed è una controllata di Capital Group Companies, Inc. (Capital Group) e regolamentata anche in Italia attraverso la sua filiale dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Capital Group si impegna ragionevolmente per ottenere informazioni da fonti terze che ritiene affidabili, tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia sull'accuratezza, affidabilità o completezza delle informazioni. La presente comunicazione non ha pretesa di essere esaustiva né di fornire consulenza sugli investimenti, di carattere fiscale o di altra natura. © 2020 Capital Group. Tutti i diritti riservati. **CR 336532 STR IT**