

A photograph of a person's arm and hand reaching down to touch the heads of ripe wheat in a field. The hand is positioned palm-up, fingers slightly spread, gently touching the golden-brown wheat. The background is a soft-focus view of a vast, rolling landscape of wheat under a clear blue sky. The entire image is framed by a thick, semi-transparent teal border.

La ricerca è parte
della nostra
filosofia di base.

Indice

- 05** Background e storia
 - 07** Come stabiliamo se un titolo è valutato in modo adeguato
 - 18** In che modo la ricerca è integrata nel nostro processo d'investimento
 - 20** ESG: un approccio pienamente integrato
-

La ricerca è parte della
nostra filosofia di base.

Background e storia

Nel corso degli anni, Capital Group ha seguito una filosofia d'investimento coerente, stabilita da Jonathan Bell Lovelace quando fondò la società nel 1931:

- **Acquistare i titoli di società di qualità a prezzi ragionevoli.**
- **Effettuare ricerche approfondite sulle società prima di investire per stabilirne l'effettivo valore.**
- **Essere sempre guidati dall'impegno a rispettare i principi di onestà e integrità.**

La portata e l'ampiezza della nostra ricerca proprietaria, costruita nel corso di 90 anni, ci consentono di individuare quelle che a nostro avviso rappresentano opportunità d'investimento interessanti per i nostri clienti.

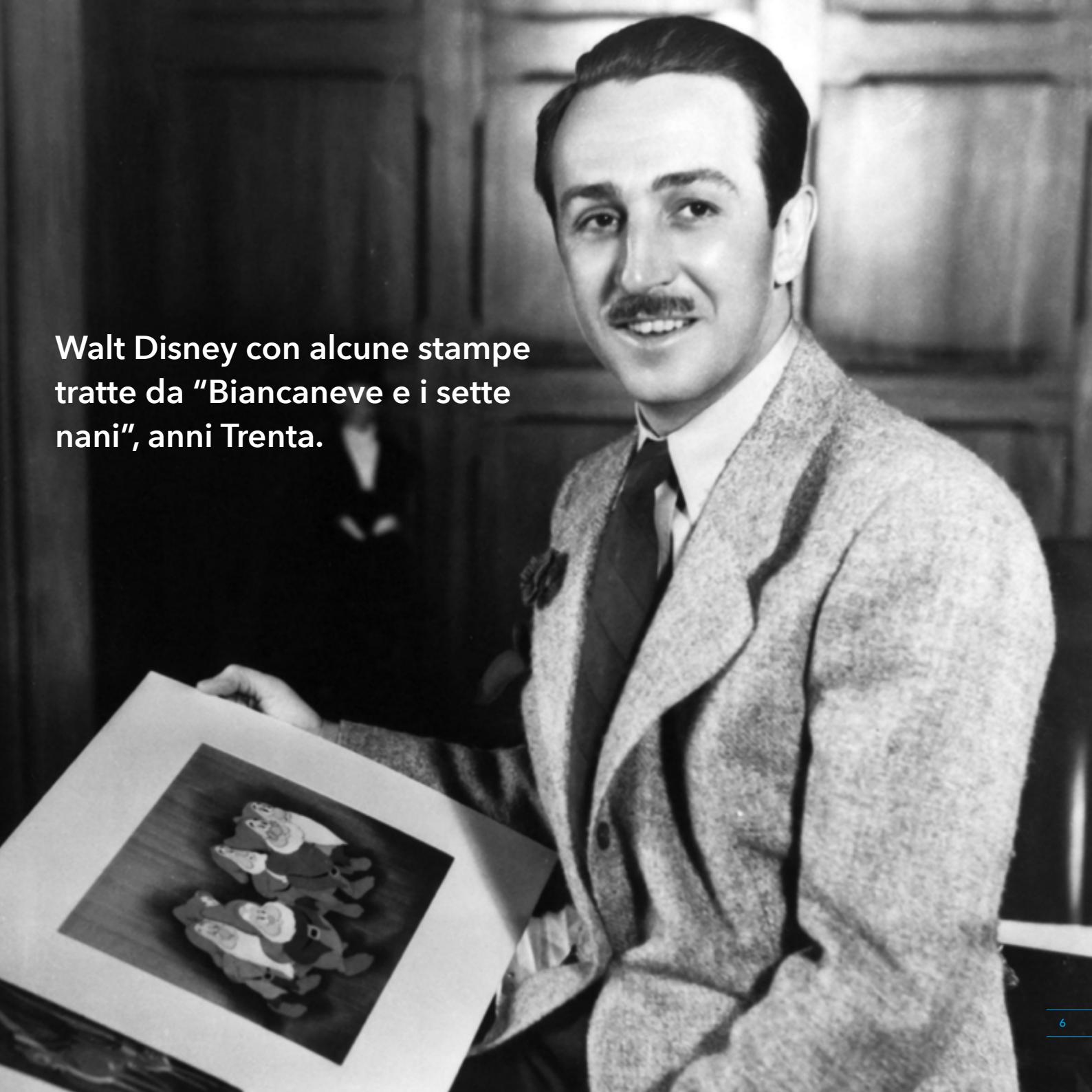
Per stabilire il valore di una società nel lungo periodo, Jonathan Bell Lovelace si affidava a una ricerca approfondita e originale dei valori d'investimento che gli altri potevano aver trascurato. Da sempre convinto che non bastasse una semplice analisi del conto economico e dello stato patrimoniale di una società, riteneva importante valutarne la gestione incontrando i singoli di persona e visitando le filiali o i punti vendita della società. È su questo stesso impegno che da allora si fonda la nostra ricerca. Oggi la ricerca costituisce il motore del processo d'investimento di Capital Group.



Jonathan Bell Lovelace

Negli anni Trenta, a Jonathan Bell Lovelace fu chiesto di analizzare la situazione finanziaria della società cinematografica di Walt e Roy Disney, giungendo alla conclusione che poteva essere valutata a oltre 1 milione di dollari. I fratelli Disney avevano prodotto una serie di brevi cortometraggi d'animazione e quasi tutti avevano fruttato guadagni. Tuttavia, quello su cui stavano lavorando era un lungometraggio d'animazione in Technicolor, "Biancaneve e i sette nani", un'impresa mai tentata prima. Jonathan Bell Lovelace disse ai fratelli Disney che i loro cortometraggi si erano già rivelati una fonte assicurata di guadagni e che, anche in caso di flop di Biancaneve, i proventi derivanti dalle riedizioni avrebbero permesso loro di restare in attivo. Alla fine, i fratelli Disney decisero di procedere a un'emissione di azioni senza diritto di voto. La sottoscrizione fu un successo, esattamente come Biancaneve, che divenne il maggiore incasso del 1937 nonché un classico del cinema americano.

**Walt Disney con alcune stampe
tratte da "Biancaneve e i sette
nani", anni Trenta.**



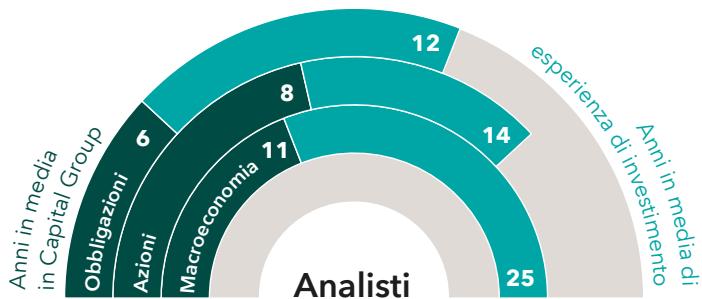
Come stabiliamo se un titolo è valutato in modo adeguato

In Capital Group, riteniamo importante acquisire informazioni attraverso molteplici strumenti. Il nostro sistema incoraggia gli analisti ad andare oltre le ricerche tradizionali e a esplorare nuove strade. Non basiamo le decisioni d'investimento sulla ricerca di broker o su opinioni esterne, sebbene queste possano risultare utili nelle discussioni, ma conduciamo personalmente la nostra ricerca, che non viene in nessun caso venduta o ceduta a terzi.

Esploriamo tutto il mondo per confrontare le nostre opinioni

Investiamo risorse significative nella ricerca sugli investimenti globali per determinare il valore reale delle società. Nel 2019, ai fini della ricerca di un vantaggio informativo, il nostro gruppo di investimento ha partecipato a oltre 12.000 incontri con le società in cui investe in tutto il mondo. Attribuiamo grande importanza al fatto di rimanere in contatto con le imprese in cui investiamo, un'esigenza divenuta ancor più cruciale nel 2020 quando, a causa della pandemia, i nostri incontri di persona hanno subito una battuta d'arresto. Il passaggio alle riunioni virtuali ha fatto sì che il nostro gruppo d'investimento aumentasse i contatti con le società e che partecipasse complessivamente a 20.000 riunioni nell'arco dell'anno. Il team d'investimento si è adattato per garantire che il livello di connessione

Professionisti d'investimento esperti, dedicati al nostro approccio*



*Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

con le società rimanesse elevato anche durante la pandemia. Tuttavia, a lungo termine, riteniamo che non esistano sostituti per la ricerca attuata sul campo.

Ciò che conta davvero sono le persone che effettuano le visite o che partecipano agli incontri, la frequenza con cui lo fanno e il modo in cui condividono queste informazioni con gli altri professionisti d'investimento di Capital Group. La loro esperienza è fondamentale per la nostra prospettiva di lungo periodo. Spesso gli analisti di diversi settori condividono fra loro le proprie ricerche e partecipano a incontri congiunti per avere un quadro completo di un potenziale investimento. In tal modo, i gestori di portafoglio possono ascoltare diversi punti di vista prima di prendere una decisione d'investimento.

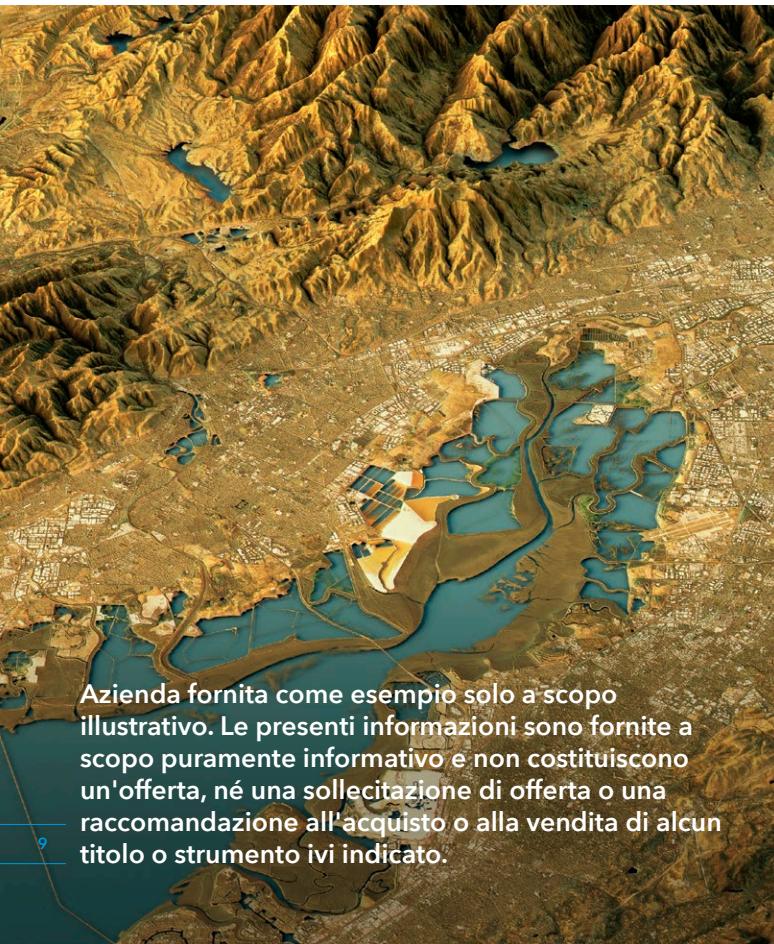


Il gestore di portafoglio Rob Lovelace viene informato sulle condizioni del raccolto in Malesia, nel 1989.

Oltre le ricerche tradizionali

Alcuni dei nostri analisti restano in Capital Group per molti anni, durante i quali non solo sviluppano un'approfondita comprensione delle società, ma hanno anche modo di conoscere le persone che le gestiscono. Sebbene queste relazioni ci consentano di giudicare il carattere e la qualità del management

di una società, vogliamo anche sapere in che modo quest'ultima viene percepita. Gli analisti contattano concorrenti, fornitori e clienti, ovvero chiunque sia in grado di fornire informazioni su quanto la retorica di una società rispecchi davvero la realtà.



Azienda fornita come esempio solo a scopo illustrativo. Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.



Mark Casey

"Passo molto tempo a fare ricerca nella Silicon Valley. Negli ultimi anni ho avuto modo di conoscere molto bene numerose società private. Frequento gli eventi di networking e incontro varie società. Ad esempio, di recente, ho incontrato una persona che sta avviando un'impresa nel settore delle auto a guida autonoma. Per me è interessante perché ho investito in Alphabet, il leader di questa tecnologia. Abbiamo potuto discutere dei concorrenti nel settore e ottenere informazioni da persone immerse nella tecnologia. Per la maggior parte delle società della Silicon Valley che vengono quotate per la prima volta, mi capita di conoscere già qualcuno al loro interno, dal momento che avevo avuto modo di incontrarli durante la fase di start-up."

Ad esempio, un analista può aver lavorato in precedenza nel settore di cui si occupa in un dato momento, il che gli consente di avere un'opinione obiettiva e completa dell'attività e delle prospettive a lungo termine di una società. Il nostro approccio globale, anziché regionale, ha portato un analista del comparto energetico a recarsi di persona in alcuni giacimenti petroliferi di Kazakistan, Argentina, Bolivia, Canada e Stati Uniti nel corso dello stesso anno. A nostro giudizio, questi viaggi ci aiutano a determinare il valore reale di un titolo e vale davvero la pena compierli non appena

possibile. Le nostre attività di ricerca non si limitano agli incontri con società e funzionari governativi: i nostri analisti abbandonano i sentieri battuti per ottenere informazioni sull'economia e sulla politica di un Paese.

"Di solito, i nostri analisti si occupano dei rispettivi settori per almeno un decennio, talvolta anche due", afferma Jody Jonsson, gestore di portafoglio e membro del Management Committee di Capital Group. "La loro profonda conoscenza del settore è fondamentale per ottenere informazioni a lungo termine sulle società in cui investiamo."

Ricerca in ufficio

- Valutazione degli elementi finanziari
- Costruzione dei modelli
- Lettura delle ricerche sell-side e settoriali



Lara Pellini

Lara Pellini durante l'esperienza da pescivendola per conoscere meglio il settore della vendita al dettaglio di prodotti alimentari

Ricerca sul campo tradizionale

- Incontri con le società presso la sede
- Partecipazione alle conferenze
- Visita di concorrenti e fornitori

Ricerca sul campo non tradizionale

- Incontri con i gestori regionali sul campo
- Partecipazione alle conferenze "minori"
- Viaggi al di fuori degli Stati Uniti per svolgere la ricerca USA
- Incontri con funzionari, governi e consulenti

L'analista addetto alla ricerca azionaria, Lara Pellini, desiderava acquisire una conoscenza più approfondita del settore della vendita al dettaglio di prodotti alimentari. Nata in Toscana, in Italia, e operante a Londra, Lara ha sorpreso il personale di un colosso del commercio al dettaglio di Cheshunt, in Inghilterra, lavorando al fianco dei dipendenti in varie divisioni, compresa un'esperienza come pescivendola. Lara riempiva gli scaffali, controllava i prezzi, effettuava ispezioni con i responsabili e scaricava la merce. Ha inoltre lavorato nel back office, nel reparto abbigliamento, nella divisione online e nella panetteria; ha persino trascorso un periodo presso la stazione di rifornimento locale. Lara ha proseguito la sua esperienza con iniziative simili presso altri distributori europei. Ogni visita le ha permesso di ampliare le proprie conoscenze, approfondendo ulteriormente le sue ricerche.

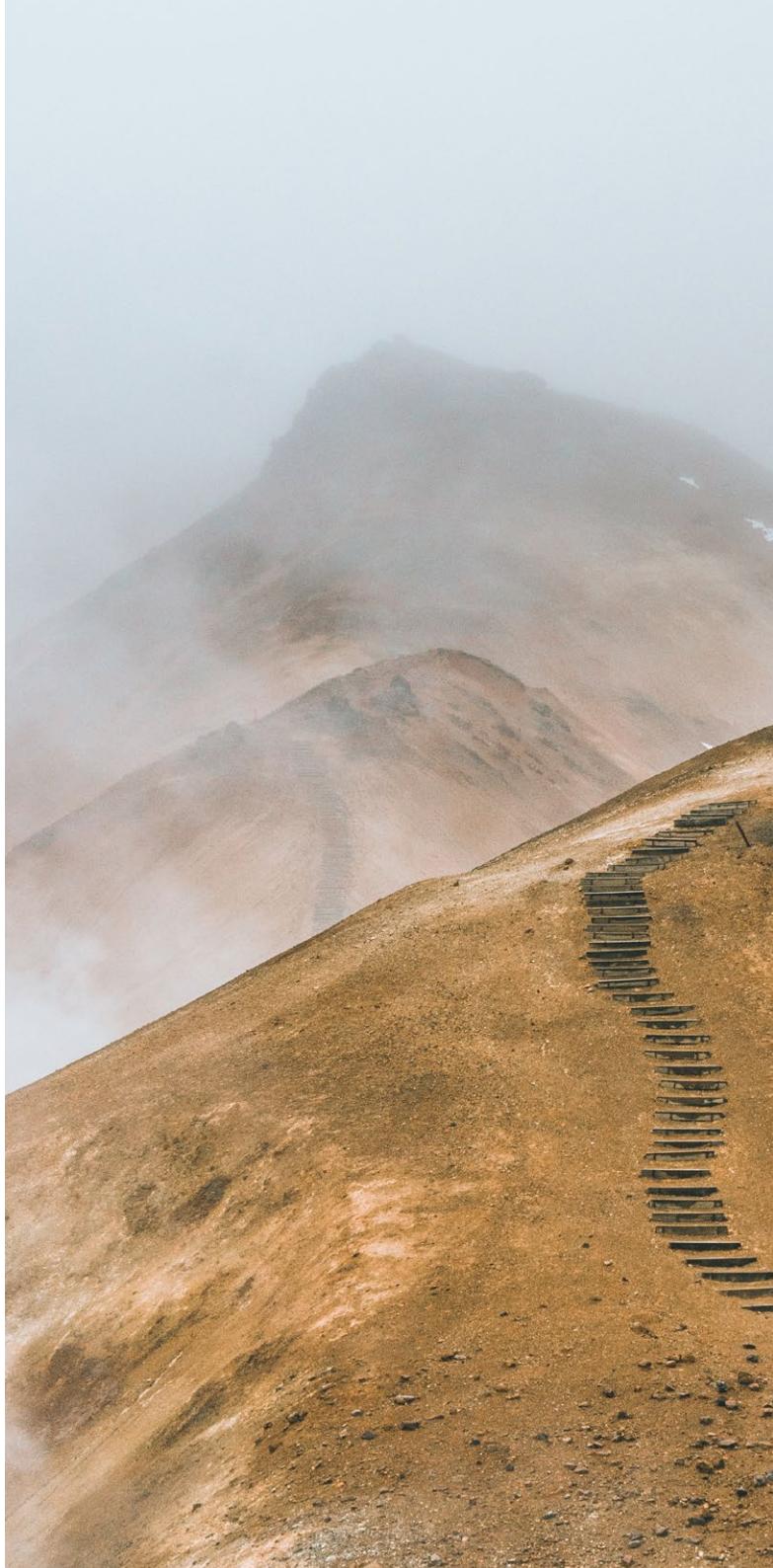
Le dichiarazioni espresse da un singolo individuo rappresentano l'opinione di tale persona alla data di pubblicazione e non coincidono necessariamente con le opinioni di Capital Group o delle sue affiliate. Le informazioni fornite possono non essere esaustive e non costituiscono consulenza di investimento.

Avventurarsi lontano dai sentieri battuti



Chapman Taylor

Quando l'analista azionario dei mercati emergenti Chapman Taylor pianifica un viaggio in Indonesia, preferisce avventurarsi lontano dai sentieri battuti. "Nella maggior parte dei mercati emergenti", spiega, "la capitale può rappresentare la forza economica dominante, ma solo il 10-30% del bacino di popolazione. Per comprendere appieno un Paese in via di sviluppo, è imprescindibile uscire dalla capitale. In Indonesia, mi sono recato in una città chiamata Sragen, dove l'amministratore locale, o *bupati*, era tenuto in grande considerazione per la sua perspicacia, capacità gestionale e incorruttibilità. Per alcuni anni, ho continuato a fargli visita per rendermi conto dei cambiamenti in atto a livello locale".





Bruno Rodrigues

“Durante gli anni trascorsi a lavorare nel comparto minerario, ho acquisito una buona conoscenza dall'interno di come funziona il settore e di come operano le diverse società. La maggior parte delle persone con cui ho lavorato allora è ancora nel settore, il che mi permette di avere ancora di più il polso della situazione. Quando le società scoprono il mio percorso professionale, spesso mi dicono che per loro è davvero prezioso poter parlare con qualcuno che comprende il settore e le sue sfide per esperienza diretta, anziché grazie a semplici letture. Le società di metalli e prodotti minerari investono in progetti o acquisizioni con un orizzonte temporale superiore a 20 anni. A livello concettuale, questo approccio è simile al modo in cui investiamo in Capital Group: secondo un orizzonte a lungo termine. Sebbene talvolta possa capitare di prendere decisioni d'investimento errate nel breve termine, siamo invece convinti che sia più improbabile sbagliare sulle decisioni pluriennali, cosa che ben pochi gestori del settore possono vantare”.

Esperienze eterogenee portano alla diversità di pensiero

I nostri analisti hanno alle spalle esperienze molto eterogenee, dai talenti coltivati internamente fino a coloro che trattano un settore per molto tempo, passando per storici d'arte, ingegneri nucleari, architetti, professori e medici. Siamo convinti che questo approccio ci offra una prospettiva diversa, talvolta più approfondita, sui vari settori. Pur essendovi discussioni di gruppo, non vengono prese decisioni di gruppo. Nel nostro sistema basato su diversi gestori di portafoglio, denominato The Capital SystemSM, non sono previste votazioni, né decisioni adottate da un comitato. I professionisti degli investimenti condividono le proprie idee con gli altri, ma in definitiva ciascuno agisce in base alle proprie convinzioni personali anziché al consensus. In questo modo i gestori di portafoglio sfruttano la dinamica di gruppo, evitando però la potenziale insidia rappresentata dalle decisioni edulcorate di un comitato.





La ricerca come scelta professionale

Molte società di gestione degli investimenti considerano l'analisi una palestra o un trampolino di lancio verso la gestione dei portafogli. Al contrario, Capital Group non prevede alcuna gerarchia del genere. Consideriamo la ricerca un vero e proprio percorso e valorizziamo gli analisti di lungo corso che, con il passare del tempo e dei cicli di mercato, comprendono appieno i settori loro

assegnati. Capital Group permette a ciascuno di fare ciò in cui riesce meglio, che si tratti di ricerca approfondita a livello settoriale, societario o regionale, o di gestire un'ampia porzione generale del portafoglio. Spesso gli analisti costruiscono intere carriere concentrandosi sugli stessi settori, offrendo così ai portafogli una serie di conoscenze uniche non reperibili altrimenti.

"La continuità della copertura può fornire un vantaggio significativo nella valutazione della gestione.

Mi occupo di Mattel da 30 anni, periodo in cui si sono avvicendati sette CEO. Tale lasso di tempo è superiore a quello in cui l'attuale CEO ha operato nel settore dei giocattoli."

Greg Wendt
Gestore di portafoglio

Azienda fornita come esempio solo a scopo illustrativo. Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

Risorse locali su scala globale

Nel 1962, Capital Group ha aperto la sua prima sede all'estero, precisamente a Ginevra. La società è ora presente da Londra a Tokyo. Presso le sedi operano numerosi gestori di portafoglio e analisti che conoscono a fondo non soltanto le società e i settori, ma anche la cultura, le persone e la lingua del posto. Anziché analisti operanti esclusivamente nei centri finanziari come New

York e Londra, che conducono "perlustrazioni globali" degli altri mercati, è importante fare ricerca sul campo nelle regioni e nei mercati d'interesse. Nel corso dei decenni, Capital Group ha costruito una rete di ricerca globale composta ormai da oltre 440 professionisti degli investimenti che parlano più di 40 lingue.



*Ufficio di consulenza
Dati al 31 dicembre 2020.
La grafica ha solo una finalità illustrativa.



In che modo la ricerca è integrata nel nostro processo d'investimento

I nostri analisti e gestori di portafoglio partecipano a riunioni periodiche per confrontare idee e opinioni. Inoltre, svolgono viaggi congiunti

con finalità di ricerca, pubblicano ricerche e partecipano a riunioni aziendali al fine di favorire un dibattito aperto con molteplici prospettive.



Come acquisiamo informazioni più approfondite sugli investimenti

Cluster - approccio di settore:

analisti con una copertura comune di settori specifici formano dei gruppi per individuare le peculiarità dei vari settori

Universi - esplorazione delle tendenze:

analisti senza un'apparente sovrapposizione settoriale comune esplorano le tendenze tematiche, senza limitarsi a coprire singoli settori

Night Watch:

il nostro team Night Watch è stato costituito all'indomani della crisi finanziaria globale del 2008-09 per adottare

una pianificazione in scenari di grave recessione.

È composto da un gruppo di ricercatori che valuta in maniera estremamente approfondita gli eventi macroeconomici, aiutando il gruppo d'investimento a comprendere i rischi e, in ultima analisi, ad agire rispetto alle opportunità d'investimento a lungo termine che spesso emergono nei momenti di crisi. Ad esempio, nell'estate del 2020, il team ha avviato la pianificazione dello scenario per il mondo post-Covid-19. Il team ha mappato le principali incertezze per i prossimi cinque anni, individuando quelli che ritiene essere i principali rischi e opportunità dal punto di vista degli investimenti.

"Uno dei veri punti di forza di Night Watch e di altri gruppi di ricerca multidisciplinare è il fatto di poter contare su molteplici punti di vista o più occhi, per così dire, per ogni problema. Inoltre, disponiamo di analisti che operano in qualità di investitori, pertanto in caso di crisi conosciamo già bene i settori e le società, e possiamo agire rapidamente, laddove necessario, per far fronte agli eventi in corso."

John Queen
Gestore di portafoglio

ESG: un approccio pienamente integrato

Abbiamo sempre creduto che comprendere il modo in cui un'azienda interagisce con la comunità di riferimento, i clienti, i fornitori e i dipendenti nonché discernere i meccanismi con cui influisce su di essi sia importante per capirne il potenziale come target d'investimento.

La nostra esperienza e la nostra ricerca dimostrano che l'adozione di un approccio solido e strutturato ai temi ambientali, sociali e di governance (ESG) possa rappresentare un indicatore di sostenibilità e visione strategica e che l'attenzione posta a tali fattori tenda a riverberarsi positivamente sulla quotazione azionaria della società.

In Capital Group, le considerazioni dei rischi e delle opportunità ESG sono profondamente radicate in The Capital SystemSM e integrate nella ricerca sui fondamentali, nella due diligence e nell'engagement.

Le società e gli emittenti detenuti da Capital Group vengono sistematicamente monitorati in riferimento ai temi ESG rilevanti. Il monitoraggio viene effettuato per gli strumenti azionari e obbligazionari con rating attribuito da fornitori di dati terzi, ivi incluse obbligazioni corporate, titoli di Stato e obbligazioni high yield. Fissiamo molteplici criteri ESG basati sul Global Compact delle Nazioni Unite, sull'OCSE e su dati di terze parti ampiamente accettati, tra cui MSCI, Sustainalytics e altre fonti di dati proprietari.

I nostri analisti degli investimenti vantano in media 14 anni di esperienza e comprendono le sfide specifiche dei

settori da loro trattati, pertanto sanno porre le domande giuste e andare oltre le fonti di terze parti. Capital Group ha impiegato quasi 4.000 ore per creare più di 30 strutture proprietarie e specifiche per settore che riassumono la nostra prospettiva sulle tematiche ESG rilevanti e informano i nostri processi di valutazione ed engagement.

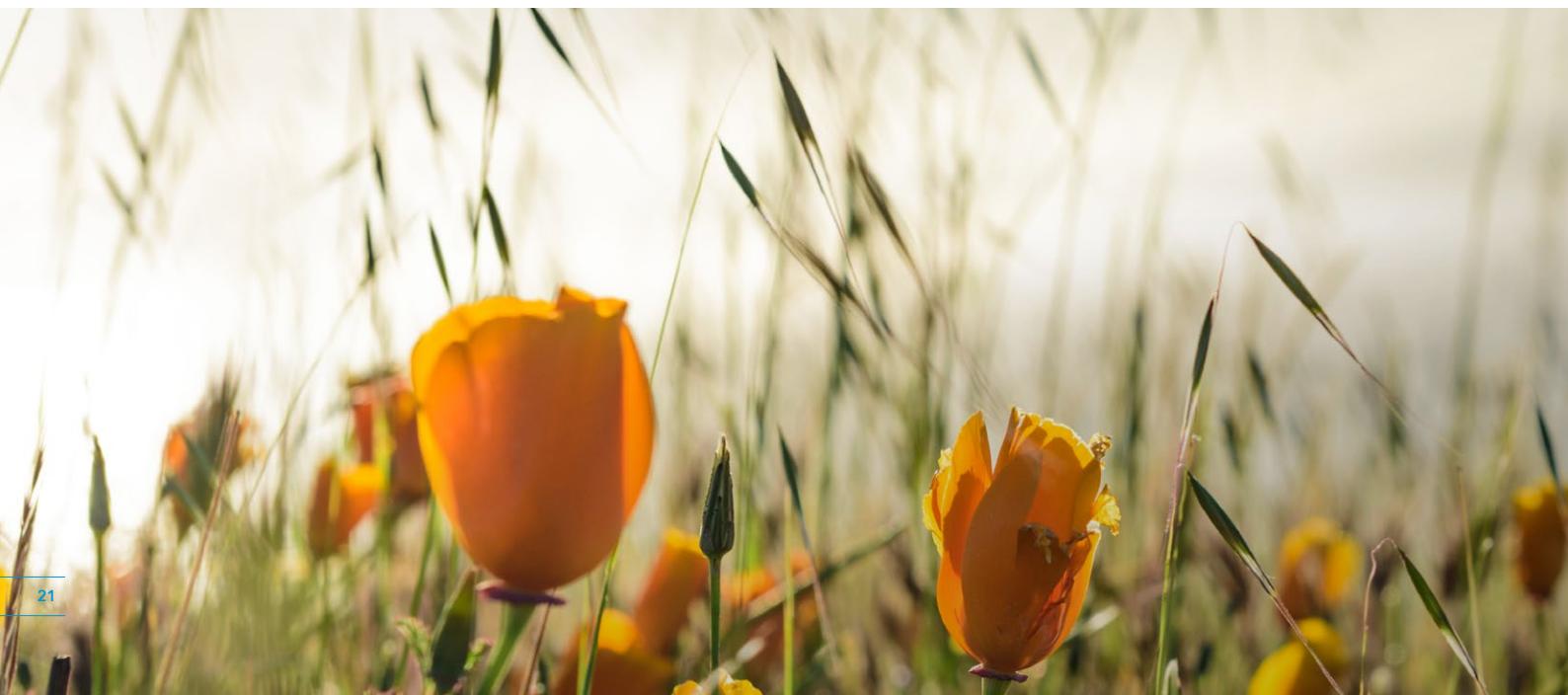


Analisi di Enel SpA attraverso la struttura di ricerca ESG sui servizi di pubblica utilità

L'elettrificazione dell'economia è fondamentale per affrontare il cambiamento climatico, e i servizi di pubblica utilità sono ben posizionati per guidare la transizione. Le nostre strutture di investimento si concentrano sul ruolo svolto dai servizi di pubblica utilità in questa transizione e ci aiutano a individuare i vincitori a lungo termine.

Nel 2015, l'impegno del management di Enel volto a decarbonizzare l'attività ha aumentato la fiducia dei nostri

analisti nell'opportunità di investimento rappresentata da questa multinazionale italiana. L'analista degli investimenti Frank Beaudry ritiene che l'unico modo in cui un'azienda attiva nella generazione di energia elettrica può garantirsi utili su un arco temporale di 20 anni sia quello di diventare leader nelle energie rinnovabili. "Il mio approccio all'ambito ESG si basa sulla sostenibilità degli utili. La sostenibilità ambientale e quella finanziaria vanno di pari passo", ha dichiarato.



Strutture di investimento

Gli specialisti del settore individuano le questioni ESG più importanti da considerare.



Engagement e voto per delega

Il nostro approccio all'engagement attivo e al voto per delega è parte integrante del nostro processo.



Processo di monitoraggio

Attraverso uno screening multi-livello individuiamo le questioni che richiedono un approfondimento da parte degli analisti, che poi forniscono le loro opinioni.



Fonte: Capital Group

"L'interconnessione delle questioni ESG con la performance operativa e finanziaria rende l'ambito ESG parte integrante dell'analisi aziendale e del credito."

Andrea Montero

Analista degli investimenti

Azienda fornita come esempio solo a scopo illustrativo. Le presenti informazioni sono fornite a scopo puramente informativo e non costituiscono un'offerta, né una sollecitazione di offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo o strumento ivi indicato.

Attenzione alla ricerca sul reddito fisso

Analogamente agli analisti azionari, i nostri analisti del credito effettuano ogni anno centinaia di visite in azienda in tutto il mondo. Durante gli incontri, valutiamo la qualità del management ed esaminano la solidità finanziaria della società, le sue risorse, i suoi prodotti e i servizi offerti. Incontriamo inoltre i concorrenti della società per monitorare il sentimento di mercato.

I nostri analisti dei titoli sovrani e gestori di portafoglio incontrano diverse volte l'anno membri dello staff delle banche centrali, politici, esponenti delle banche nazionali, autorità di regolamentazione e leader di settore. Queste conoscenze e informazioni di livello locale costituiscono un solido punto di partenza dal quale analizzare i dati economici.

"I nostri analisti del credito possono contare su una maggiore accessibilità all'alta dirigenza, che incontra regolarmente i nostri professionisti degli investimenti azionari, rispetto a quanto avviene normalmente per gli investitori obbligazionari. Le informazioni acquisite durante questi incontri, nonché il dialogo costante con le controparti azionarie, consentono agli analisti del credito di prevedere quando una società potrebbe perseguire azioni in grado di danneggiare le proprie obbligazioni corporate, come le acquisizioni finanziate con il debito o vasti programmi di riacquisti di azioni."

Scott Sykes
Gestore di portafoglio

Capital Group gestisce investimenti azionari attraverso 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, essi operano unicamente per conto di uno dei tre gruppi d'investimento azionario.

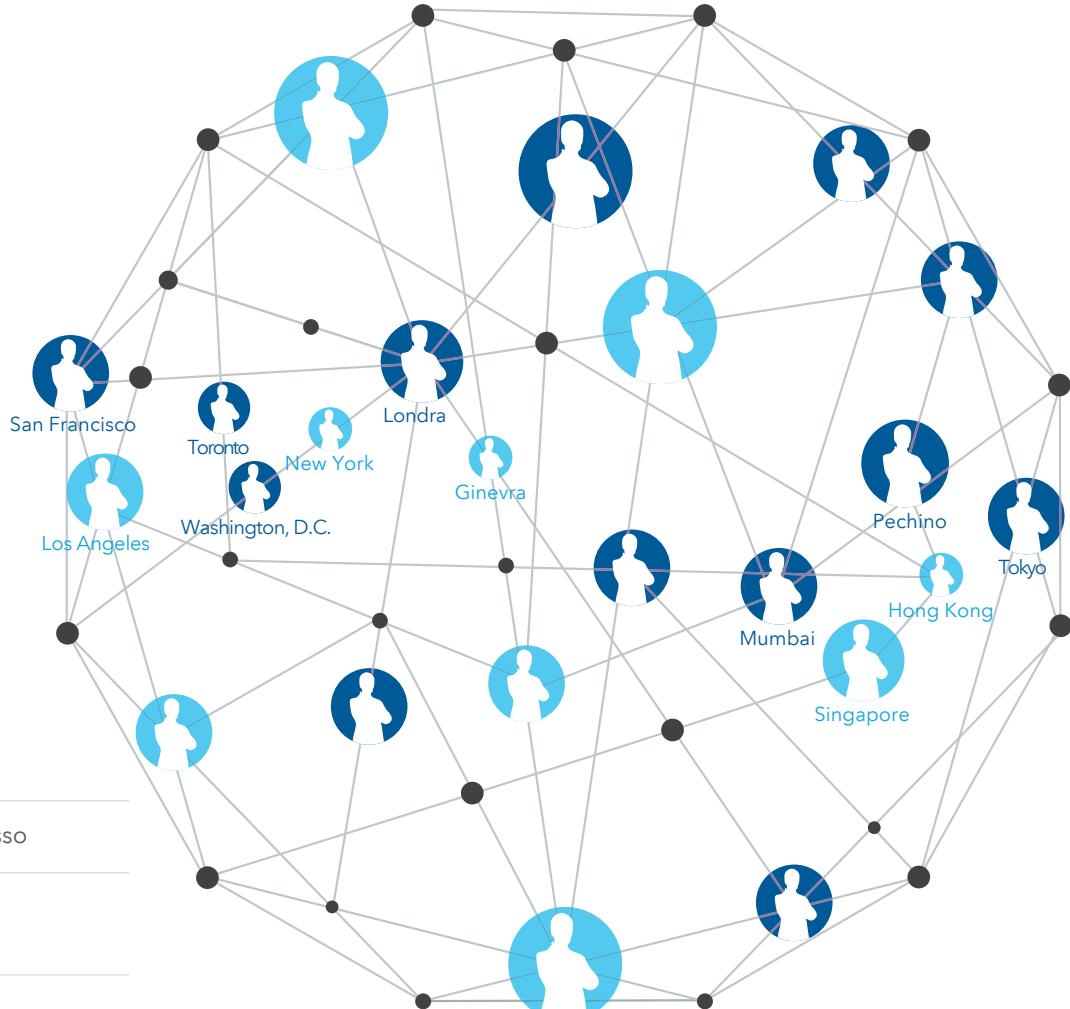


Coniugare le diverse prospettive degli analisti azionari e obbligazionari

Il nostro processo d'investimento coniuga le diverse prospettive degli analisti azionari e obbligazionari. La collaborazione interessa anche gli analisti azionari e quelli obbligazionari. Avendo una visione basata su prospettive molto diverse, sono in grado di condividere reciprocamente informazioni utili al fine di potenziare il processo decisionale, arrivando persino a incontrare

insieme le società per parlare con il management. È proprio quando gli analisti azionari e obbligazionari collaborano in questo modo che siamo in grado di vedere "il bilancio su entrambi i fronti". Tale processo è in grado di generare idee d'investimento interessanti, offrendo ai gestori di portafoglio una comprensione più ampia e più approfondita del rischio.





*Shanghai: ufficio di consulenza

Dati al 31 dicembre 2020. Fonte: Capital Group
La grafica ha solo una finalità illustrativa.

**Un colosso di
ricerca costruito
in 90 anni.**

Con una base di ricerca globale
proprietaria che copre mercati sviluppati
ed emergenti, azioni e reddito fisso,
traduciamo la nostra conoscenza in
informazioni utili per gli investitori.

CEO

Chief Executive Officer

Obbligazione corporate

Un'obbligazione corporate è un tipo di titolo di debito che viene emesso da un'azienda e venduto agli investitori. La società ottiene il capitale di cui ha bisogno e in cambio l'investitore riceve un numero prestabilito di pagamenti degli interessi a un tasso fisso o variabile. Quando l'obbligazione scade, o "raggiunge la scadenza", i pagamenti cessano e l'investimento originale viene restituito.

Obbligazioni high yield

Le obbligazioni high yield, o obbligazioni spazzatura, sono titoli di debito corporate con tassi d'interesse più alti perché presentano rating creditizi inferiori rispetto alle obbligazioni investment grade.

Strumento

Uno strumento è un mezzo con cui "qualcosa di valore" viene trasferito, detenuto o realizzato. Nel campo della finanza, uno strumento è un bene commerciabile o un oggetto negoziabile.

Investment grade

Si riferisce alla qualità del credito di una società. Un rating investment grade segnala che un'obbligazione corporate o municipale presenta un rischio di default relativamente basso. Diverse agenzie di rating obbligazionario utilizzano simboli di rating diversi per indicare le obbligazioni investment grade.

MSCI

MSCI fornisce dati di investimento e servizi di analisi agli investitori.

Obbligazione municipale

Un titolo di debito emesso da uno Stato, un comune o una contea per finanziare le proprie spese in conto capitale, tra cui la costruzione di autostrade, ponti o scuole.

Glossario

Azione senza diritto di voto

Azioni che non prevedono alcun potere di voto.

Voto per delega

Si riferisce a un voto espresso da una singola persona o azienda per conto di un azionista di una società che potrebbe non essere in grado di partecipare a un'assemblea degli azionisti, o che potrebbe scegliere di non votare in merito a una particolare questione.

Sell-side

Si riferisce alla parte del settore finanziario coinvolta nella creazione, promozione e vendita di azioni, obbligazioni, valuta estera e altri strumenti finanziari.

Programma di riacquisto di azioni

La decisione di una società di riacquistare azioni proprie dal mercato.

Obbligazioni sovrane

Titoli di debito emessi da un governo per raccogliere fondi destinati alla spesa pubblica, ad esempio per i programmi governativi e per ripianare i vecchi debiti.

Sustainalytics

Fornitore di ricerche, rating e analisi ESG a livello aziendale.

Global Compact dell'ONU

Un'iniziativa a cui le società di tutto il mondo possono aderire impegnandosi ad adottare pratiche commerciali responsabili in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e corruzione.

Fonte: Investopedia

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 delle azioni e il reddito da esse derivanti possono sia aumentare che diminuire ed è possibile perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.
- 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. La copertura valutaria cerca di limitare questo fenomeno, ma non vi è alcuna garanzia che tale copertura sia completamente efficace.
- A seconda della strategia, i rischi possono essere associati agli investimenti in obbligazioni, derivati, 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). 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.

In Italia, CIMC è anche regolamentata attraverso la sua filiale dalla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB).

In Svizzera, la presente comunicazione è emessa da Capital International Sàrl (autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)), una sussidiaria di Capital Group Companies, Inc. (Capital Group).

Le informazioni sull'indice sono fornite unicamente a scopo illustrativo e di contestualizzazione. Il fondo è un OICVM a gestione attiva. È gestito senza fare riferimento al benchmark.

