

DOCUMENTO AI FINI PROMOZIONALI. PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE LEGGERE IL PROSPETTO E LA DOCUMENTAZIONE DI OFFERTA PREVISTA DALLA NORMATIVA LOCALE IN VIGORE.

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



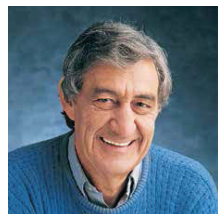
**CAPITAL
GROUP™**

**Guida all'investimento di
lungo termine**

2023

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
19/05/2008	10.000	5.811
29/12/2009	20.000	17.765
31/12/2010	30.000	30.016
02/05/2011	40.000	36.313
20/12/2012	50.000	52.092
31/12/2013	60.000	73.970
03/09/2014	70.000	86.731
21/05/2015	80.000	93.800
13/12/2016	90.000	111.052
28/12/2017	100.000	147.665
26/01/2018	110.000	142.204
27/12/2019	120.000	190.000
31/12/2020	130.000	230.884
16/11/2021	140.000	283.645
04/01/2022	150.000	239.681

Rendimento medio totale annuo¹
(19/05/2008 - 31/12/2022): 6,2%

Investimenti del giorno migliore (minimi del mercato)

Data del valore minimo del mercato	Cumulativo investimento	Valore il 31/12
20/11/2008	10.000	11.978
09/03/2009	20.000	33.801
01/07/2010	30.000	50.584
04/10/2011	40.000	57.922
04/06/2012	50.000	79.069
08/01/2013	60.000	109.167
04/02/2014	70.000	124.758
29/09/2015	80.000	132.525
11/02/2016	90.000	155.120
03/01/2017	100.000	204.651
24/12/2018	110.000	195.802
03/01/2019	120.000	260.749
23/03/2020	130.000	320.185
04/01/2021	140.000	391.452
12/10/2022	150.000	330.598

Rendimento medio totale annuo¹
(20/11/2008 - 31/12/2022): 9,8%

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.

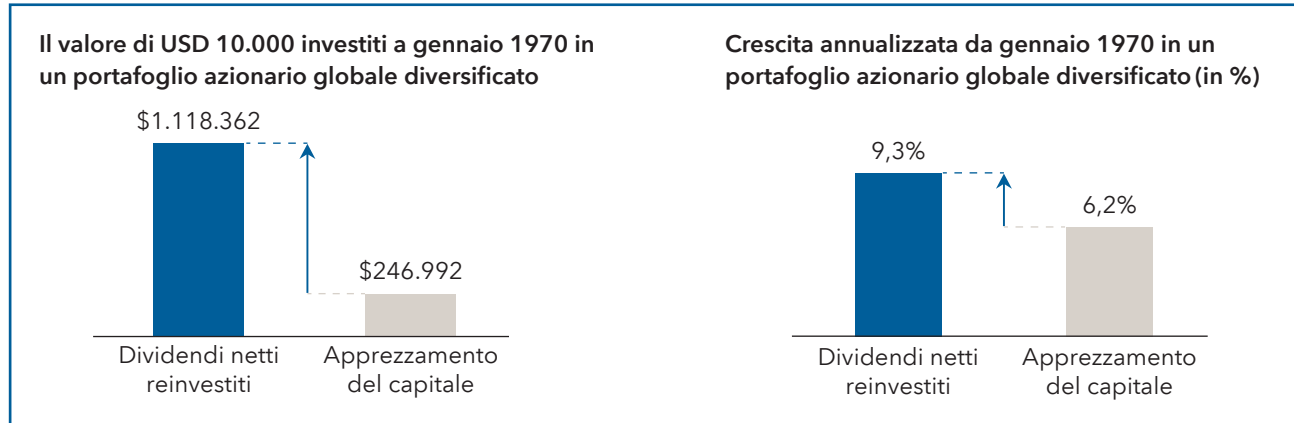
Un programma di normale attività di investimento non assicura profitti, né tutela da eventuali perdite, e gli investitori dovrebbero valutare la loro propensione a mantenere gli investimenti quando i corsi azionari subiscono una caduta.

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 2022)



Glossario

Apprezamento del capitale

Un aumento del prezzo o del valore di un investimento. In questo caso, si riferisce all' apprezzamento 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

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' apprezzamento 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 ACWI³ dividendi netti investiti
\$1.118.362
9,3% annuo

MSCI ACWI³ Apprezamento del capitale
\$ 246.992
6,2% annuo

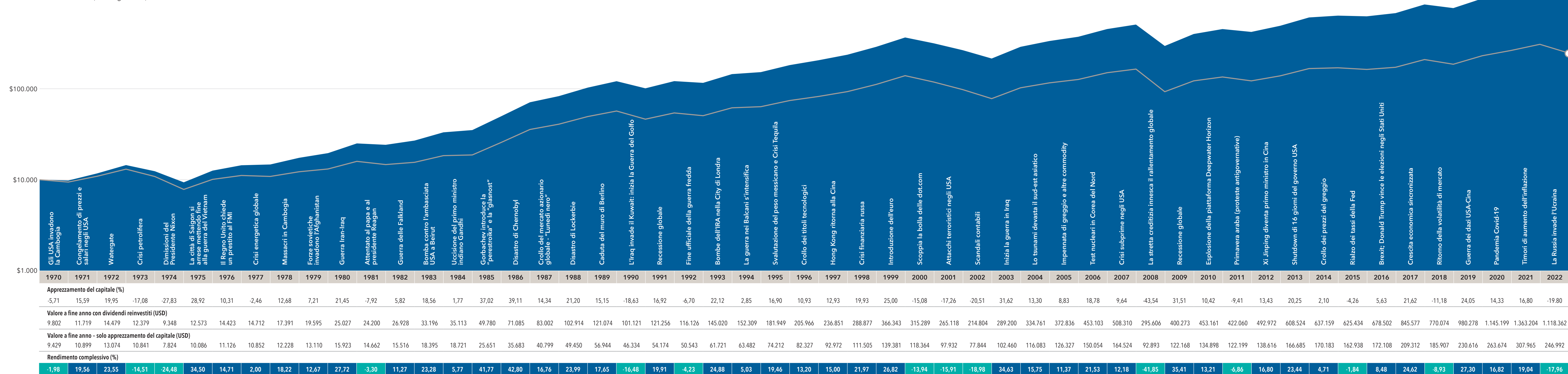
I risultati passati non costituiscono garanzia di risultati futuri. Crescita di un investimento ipotetico nell'indice MSCI ACWI fornito solo per scopi illustrativi. Per gli investitori non è possibile investire direttamente in un indice. Tuttavia, gli investimenti che replicano gli indici possono aumentare 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 2022. Tutti i rendimenti in dollari USA. Fonte: MSCI

2. 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. Comprende 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.

3. MSCI ACWI (dividendi netti reinvestiti) dal 31 dicembre 1987; in precedenza MSCI World (dividendi netti reinvestiti).

\$1.000.000 Ribasato a 10.000 (scala logaritmica)²



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

Il vantaggio del tempo

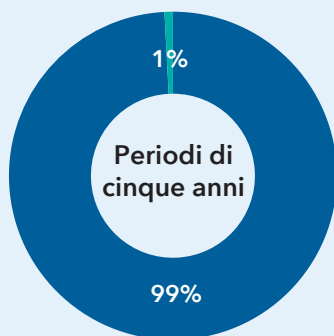
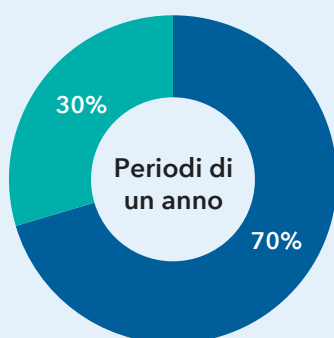
Storicamente, gli investitori che hanno mantenuto gli investimenti in un portafoglio azionario globale diversificato nel corso di periodi occasionali (e inevitabili) di calo dei prezzi azionari sono stati remunerati per le loro prospettive di lungo termine.

Come descritto qui di seguito, analizzando gli ultimi 15 anni, 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 2008 e dicembre 2022⁴




4. 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?

Per oltre 90 anni siamo sempre stati 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
 90+ anni di esperienza di investimento dal 1931	 Oltre USD 2.191,5 mld di patrimonio gestito¹ Uno dei principali gestori al mondo	 Società controllata dai dipendenti Investiamo insieme ai clienti	 Unico focus Ci occupiamo esclusivamente della gestione degli investimenti	 Oltre 9.200 dipendenti in tutto il mondo

1. Il patrimonio in gestione è preliminare al 31 dicembre 2022.

Per maggiori informazioni, visitare: capitalgroup.it

Tutte le informazioni si intendono al 31 dicembre 2022, 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 degli investimenti e il reddito da essi derivante 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 dal Commissore 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).

© 2023 Capital Group. Tutti i diritti riservati. STR IT CH (IT) P