

# Il giusto equilibrio è tutta una questione di semplicità.



Capital Group Global Allocation Fund (LUX)

T4 2020

Documento a fini promozionali

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. La copertura valutaria cerca di limitare questo fenomeno, ma non vi è alcuna garanzia che tale copertura sia completamente efficace.
- Il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori illustrano i rischi, tra i quali, a seconda del fondo, possono figurare quelli connessi all'investimento in obbligazioni, derivati, nei mercati emergenti e/o in titoli ad alto rendimento; i mercati emergenti sono volatili e possono registrare problemi di liquidità.

Vogliate consultare il glossario nell'ultima pagina per le definizioni dei termini chiave.

# Capital Group Global Allocation Fund (LUX)

Un portafoglio multi-asset semplice e basato sulla ricerca bottom-up, concepito per offrire crescita, conservazione del capitale e reddito.

## Obiettivo del fondo

Il fondo mira a raggiungere in maniera equilibrata tre obiettivi: crescita del capitale a lungo termine, conservazione della quota capitale e reddito corrente, attraverso l'investimento in azioni, obbligazioni e in altri strumenti a reddito fisso di tutto il mondo.

## Principali caratteristiche

- 1 La semplicità batte la complessità
- 2 Un approccio bottom-up con dati macroeconomici top-down
- 3 Una lunga esperienza negli investimenti multi-asset

## Dati relativi al fondo

Data di lancio	Gennaio 2014	N. di titoli in portafoglio	255
Dimensioni	USD 1.162 milioni	Rendimento lordo <sup>1</sup>	2,0%



Classe Z in USD.  
Rating complessivo dei fondi  
USD Moderate Allocation al 31 dicembre 2020.  
Morningstar Analyst Rating™ al 28 maggio 2020.

## Informazioni sulle classi di azioni

Classe	ISIN
USD Z (acc)	LU1006080144

## Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRI)

1	2	3	4	5	6	7
Rischio più basso				Rischio più elevato		
Rendimento potenzialmente più basso				Rendimento potenzialmente più elevato		

SRRI al 31 dicembre 2020, classe Z in USD

Ulteriori classi azionarie disponibili su [capitalgroup.it](http://capitalgroup.it)

L'Indicatore sintetico di rischio/rendimento (SRRI) è una misura del profilo complessivo di rischio e rendimento di un fondo. I fondi sono categorizzati su una scala da uno a sette, dove 1 indica il rischio minore e 7 quello maggiore. In genere, l'indicatore SRRI deriva dalla volatilità dei rendimenti passati su un orizzonte di osservazione di cinque anni. I dati storici, come quelli impiegati per il calcolo di questo indicatore, potrebbero non rappresentare indicazioni affidabili per il futuro. La categoria di rischio mostrata non è garantita e potrebbe variare nel tempo. La categoria più bassa non implica l'assenza di rischio. L'indice SRRI figura nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID, *key investor information document*).

### I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Tutte le opinioni e informazioni sono aggiornate al 31 dicembre 2020 e sono attribuite a Capital Group, salvo altrimenti specificato.

© 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza, o tempestività. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuti possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non costituiscono garanzia di risultati futuri. Per informazioni più dettagliate in merito alla scala Analyst Rating di Morningstar, inclusa la relativa metodologia, si rimanda al sito [Web.global.morningstar.com/managerdisclosures](http://Web.global.morningstar.com/managerdisclosures).

1. Il rendimento lordo per Capital Group Global Allocation Fund (LUX) è il reddito totale ottenuto dal fondo diviso per le attività nette medie nel corso degli ultimi 12 mesi. Il fondo non distribuisce la totalità del reddito, pertanto eventuali dividendi corrisposti possono essere inferiori rispetto alle cifre di rendimento indicate.

In una congiuntura caratterizzata da un'alta volatilità di mercato, gli strumenti d'investimento con strutture complesse (come i derivati) possono diventare molto illiquidi e altamente correlati, andando a inficiare le loro finalità originali, ossia l'incremento dei rendimenti e la gestione del rischio.

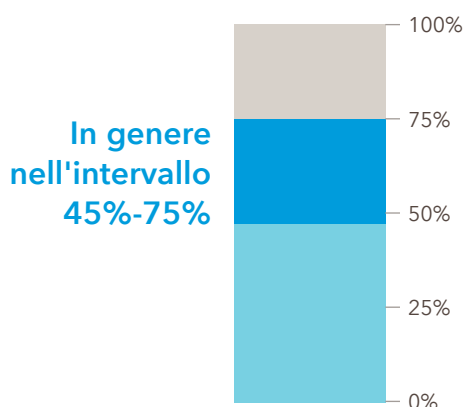
Capital Group Global Allocation Fund (LUX) è stato concepito come un portafoglio multi-asset semplice, senza ampie esposizioni a strumenti di investimento complessi, e che presta particolare attenzione alla liquidità degli asset.

Il fondo investe in azioni globali di qualità elevata e in titoli a reddito fisso che hanno storicamente esibito una bassa correlazione. La sua struttura relativamente semplice si traduce in un portafoglio più facile da comprendere, con una relativa stabilità che potrebbe rivelarsi utile in periodi volatili.

Adottando un approccio di lungo termine agli investimenti, il fondo può generare un mix bilanciato di crescita, conservazione del capitale e reddito, proponendosi come soluzione ideale per investitori alla ricerca di crescita e resilienza.

## Allocazione azionaria

Focus su crescita del capitale e reddito

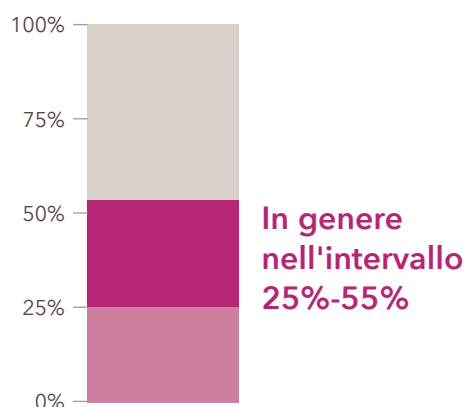


## Capital Group Global Allocation Fund (LUX)



## Allocazione obbligazionaria

Focus su conservazione del capitale e reddito



Le dimensioni dei segmenti hanno scopo unicamente illustrativo e non sono rappresentative delle partecipazioni effettive del portafoglio.

## Informazioni principali



### Che cosa è

Un portafoglio multi-asset semplice e basato sulla ricerca **bottom-up**, concepito per offrire **crescita, conservazione del capitale e reddito**



### Cosa fa

Investe in azioni e obbligazioni globali con **limitata esposizione a small cap e obbligazioni high yield**



### A chi è destinato

Investitori di lungo periodo **in cerca di una crescita stabile** nel tempo e per i quali il **reddito** rappresenta una componente importante ma **secondaria**



### Che cosa non è

Un fondo dinamico, basato sulla ricerca **top-down**.



### Cosa non fa

Non fa ampio ricorso a strumenti esotici o derivati per correggere l'asset allocation. Non applica **tecniche quantitative di trading o overlay del portafoglio**.



### A chi non è destinato

Investitori **in cerca di strategie orientate al momentum** o con brevi orizzonti di investimento

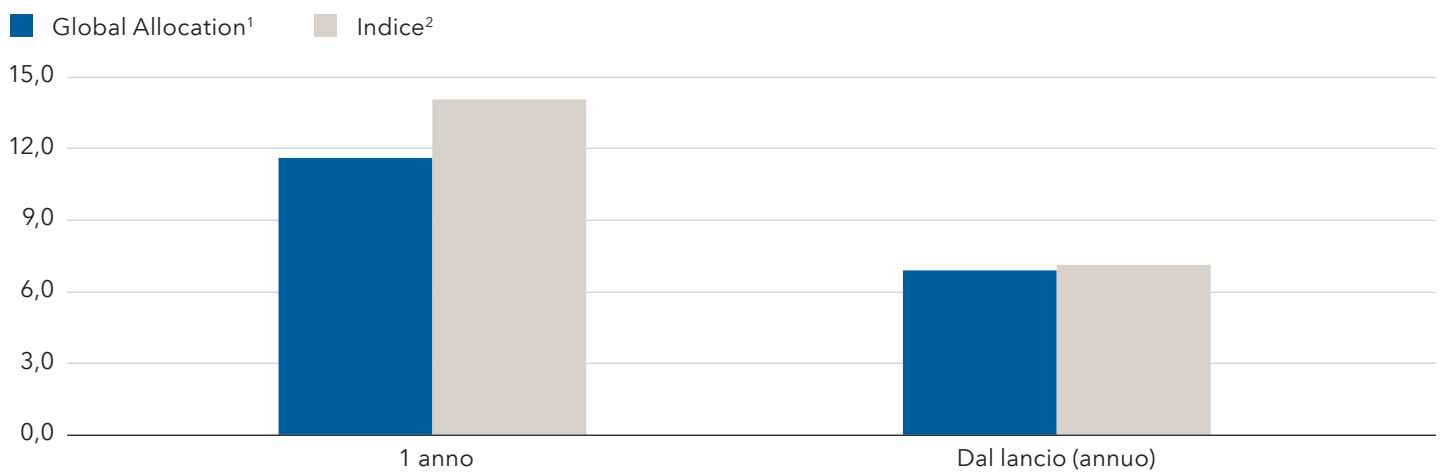
Capital Group gestisce investimenti azionari attraverso tre gruppi d'investimento, che prendono decisioni sugli investimenti e sui voti per delega in modo indipendente. I professionisti dell'investimento obbligazionario forniscono servizi di ricerca e gestione degli investimenti a reddito fisso a livello 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.

## Un approccio bottom-up con dati macroeconomici top-down

Capital Group Global Allocation Fund (LUX) combina una ricerca fondamentale sul campo con un'analisi macroeconomica e politica globale, sfruttando appieno la nostra rete di ricerca integrata globale.

Il fondo unisce in un portafoglio unico la gestione della ricerca azionaria e obbligazionaria, con la collaborazione di un pool unico di analisti sia del settore azionario che obbligazionario. Questo processo aiuta a generare idee convincenti di investimento e offre ai nostri gestori di portafoglio una comprensione più ampia e profonda del rischio.

### Panoramica dei risultati



### Risultati annualizzati dal lancio

Gen 2014 - dic 2020	Fondo <sup>1</sup>	Indice <sup>2</sup>
Rendimento (%)	6,9	7,1
Deviazione standard (%) <sup>3</sup>	8,3	9,2
Indicatore di rischio/rendimento	0,8	0,8
Rendimento lordo (%) <sup>4</sup>	2,0	

### Risultati d'investimento su un anno consecutivo al 31 dicembre (%)

Anno	Fondo <sup>1</sup>	Indice <sup>2</sup>	Extra rendimento <sup>5</sup>
2016	4,0	5,7	-1,7
2017	17,9	17,1	0,8
2018	-6,4	-6,0	-0,4
2019	18,4	18,6	-0,2
2020	11,6	14,0	-2,4

**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.**

**I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.**

I rendimenti e la volatilità sono espressi su base annualizzata e in dollari USA.

- Si fa riferimento a Capital Group Global Allocation Fund (LUX). Rendimenti al netto delle commissioni e delle spese per il Total Expense Ratio (TER) attuale della classe di azioni Z considerata, come classe di azioni rappresentativa.
- L'indice è costituito per il 60% dall'indice MSCI All Country World (con dividendi netti reinvestiti) e per il 40% dall'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond. Fonti: MSCI, Bloomberg Barclays
- La deviazione standard annualizzata dei rendimenti è calcolata su base mensile dal lancio del fondo.
- Il rendimento lordo per Capital Group Global Allocation Fund (LUX) è il reddito totale ottenuto dal fondo diviso per le attività nette medie nel corso degli ultimi 12 mesi. Il fondo non distribuisce la totalità del reddito, pertanto eventuali dividendi corrisposti possono essere inferiori rispetto alle cifre di rendimento indicate.
- L'extra rendimento è calcolato aritmeticamente. Le cifre potrebbero non corrispondere a causa degli arrotondamenti.

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.

# Una lunga esperienza negli investimenti multi-asset

La capacità di investimento multi-asset di Capital Group risale agli anni '70, con il lancio del nostro primo fondo multi-asset negli USA. Da allora siamo cresciuti a livello globale e ora gestiamo oltre 461,4 miliardi di dollari<sup>1</sup> in investimenti multi-asset.

Capital Group Global Allocation Fund (LUX) è gestito da sei gestori di portafoglio, liberi di investire singolarmente nelle idee che ritengono più affidabili, con enfasi sul valore relativo e sui parametri di rischio a livello di singoli titoli al fine di valutarne le caratteristiche di protezione dai ribassi e potenziale di rialzo.

## Gestori di portafogli bilanciati globali

- Investimento in azioni e obbligazioni
- Focus su crescita del capitale e reddito



**Paul Flynn**  
Hong Kong



**Hilda Applbaum**  
San Francisco



**Tomonori Tani**  
San Francisco



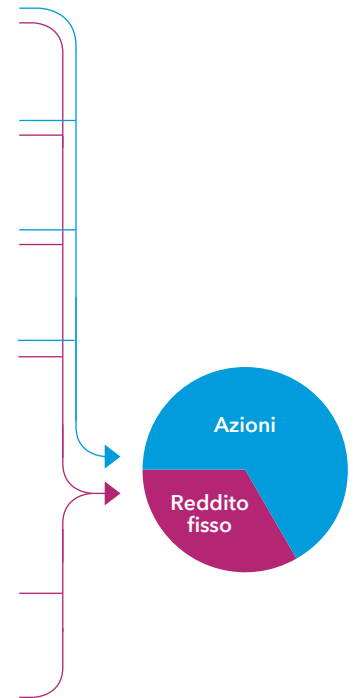
**Anirudh Samsi**  
San Francisco



**Robert Neithart**  
Los Angeles



**Thomas Høgh**  
Londra



## 29 anni

Esperienza media del team nel settore degli investimenti

## 24 anni

Esperienza media del team in Capital Group

## Gestori di portafogli obbligazionari globali

- Investimento esclusivo in titoli a reddito fisso
- Focus su conservazione del capitale e reddito

**Le dimensioni dei segmenti hanno scopo unicamente illustrativo e non sono rappresentative delle partecipazioni effettive del portafoglio.**

Corrisponde al team di gestori di portafoglio al 31 dicembre 2020. Anni in Capital Group e anni di esperienza al 31 dicembre 2020. Fonte: Capital Group

La ricerca bottom-up è la struttura portante di Capital Group

Questo fondo beneficia di un'ampia rete di professionisti dell'investimento dislocati in 11 uffici di ricerca in tutto il mondo.



**11**

Uffici di ricerca in tutto il mondo

**12**

Analisti di ricerca macroeconomica/quantitativa



**174**

Analisti degli investimenti azionari

**50**

Analisti degli investimenti obbligazionari



L'integrazione della nostra ricerca azionaria e obbligazionaria consente la rapida ascesa delle nostre idee di investimento migliori.

I dati sono aggiornati al 31 dicembre 2020 e attribuiti a Capital Group, salvo diversa indicazione.

1. Dati al 31 dicembre 2020. Rappresenta una quota degli asset azionari e obbligazionari totali.



# Capital Group: una delle società di gestione del risparmio più ampie e stabili a livello mondiale

**USD 2.400  
mld**

di patrimonio  
gestito

**Oltre  
8.000**

dipendenti  
in tutto il mondo

**Oltre  
45 anni**

nella gestione  
di strategie multi-asset

Dati aggiornati al 31 dicembre 2020.

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.

Per ulteriori informazioni su Capital Group Global Allocation Fund (LUX) o sulla nostra gamma di fondi, visitate [capitalgroup.it](https://capitalgroup.it)

## GLOSSARIO

**Fondo di asset allocation:** un fondo che fornisce agli investitori un portafoglio diversificato di investimenti in varie asset class. L'asset allocation può essere fissa o variabile tra un mix di asset class.

**Ricerca bottom-up:** Approccio di investimento che si concentra sull'analisi dei singoli titoli per poi considerare i cicli economici e di mercato. L'opposto di un investimento top-down, che è una strategia che considera innanzitutto i fattori macroeconomici quando si prende una decisione di investimento.

**Derivato:** Uno strumento finanziario il cui valore dipende o deriva da un asset o un gruppo di asset sottostanti, anche detto benchmark. I derivati più comuni includono contratti futures, forward, opzioni e swap.

**Protezione dai ribassi:** una posizione di investimento che cerca di ridurre la frequenza e / o l'entità delle perdite di capitale derivanti dal calo di un titolo o dal calo del mercato complessivo.

**Extra rendimento:** I rendimenti in eccesso sono i rendimenti generati da un investimento al di là di una misura comparativa, come i rendimenti dei titoli di stato statunitensi o dei benchmark standard del settore.

**Rendimento lordo:** reddito realizzato dal fondo diviso per il patrimonio netto medio negli ultimi 12 mesi.

**ISIN:** L'International Securities Identification Number (ISIN) è un codice che identifica in maniera univoca una specifica emissione di titoli.

**Liquidità:** si riferisce alla facilità con cui un asset, o un titolo, può essere convertito in denaro contante senza influire sul suo prezzo di mercato. La liquidità è la più liquida delle attività mentre gli elementi tangibili sono meno liquidi.

**Strategie guidate dal momentum:** strategie di trading le cui decisioni di investimento vengono prese in reazione a movimenti di mercato a breve termine guidati dalle notizie.

**Portafoglio/investimento multi-asset:** un investimento in una classe multi-asset contiene più di una classe di attività (come liquidità, azioni, obbligazioni), creando così un gruppo o un portafoglio di attività. I pesi e i tipi di classi variano a seconda del singolo investitore.

**Trading quantitativo:** una strategia che utilizza funzioni matematiche per automatizzare i modelli di trading. In questo tipo di trading, i dati di backtesting vengono applicati a vari scenari di trading per individuare opportunità di profitto.

**Rapporto rischio/rendimento:** un rapporto utilizzato per confrontare i rendimenti di un investimento con l'ammontare del rischio assunto per ottenere questi rendimenti. Il rapporto rischio / rendimento viene calcolato dividendo il rendimento per la deviazione standard.

**Small cap:** generalmente, una società con una capitalizzazione di mercato compresa tra USD 300 milioni e USD 2 miliardi.

**Deviazione standard:** una statistica che misura la dispersione di un set di dati rispetto alla sua media e viene calcolata come radice quadrata della varianza.

**Approccio top-down:** un approccio di investimento in cui le decisioni di investimento sono guidate da variabili macroeconomiche (ad es. crescita economica, tassi di interesse, tassi di inflazione e tassi di disoccupazione)

**Total expense ratio:** una misura dei costi totali associati alla gestione e all'operatività di un fondo d'investimento. Questi costi comprendono principalmente commissioni e spese di gestione, come le commissioni di transazione, le spese legali e gli onorari delle società di revisione.

**OICVM:** Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari.

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) e gestisce il/i fondo/i, che è/sono un comparto/comparti di Capital International Fund (CIF), costituiti sotto forma di società d'investimento a capitale variabile ("SICAV") di diritto lussemburghese e autorizzati dalla CSSF come organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"). Salvo altrimenti specificato, tutte le informazioni sono aggiornate alla data indicata e sono soggette a cambiamenti.

### Altre informazioni importanti

**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.**

L'offerta di questo/i fondo/i è effettuata esclusivamente mediante Prospetto informativo, unitamente al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. I presenti documenti, unitamente alla Relazione annuale e alla Relazione semestrale più recenti, nonché a qualsiasi documento previsto dalla legislazione locale, contengono informazioni più complete in merito al/ai fondo/i, compresi i rischi, gli oneri e le commissioni di quest'ultimo, e vanno letti attentamente prima di investire. Tuttavia, tali documenti e altre informazioni relative al/ai fondo/fondi non saranno distribuiti a soggetti di qualsiasi Paese in cui detta distribuzione sarebbe contraria alla legge o alla regolamentazione vigente. Possono essere consultati online sul sito [www.capitalgroup.com/europe](http://www.capitalgroup.com/europe), dove sono disponibili anche gli ultimi prezzi giornalieri.

**Per l'Italia:** Una lista completa degli Agenti di pagamento e dei Distributori è disponibile sul sito internet indicato. Salvo diversamente indicato, la fonte dei dati, delle statistiche e dei grafici contenuti nelle schede informative è Capital Group.

**Rappresentante in Svizzera:** Capital International Sàrl, 3 place des Bergues, 1201 Ginevra. L'agente pagatore svizzero per CIF è JPMorgan (Suisse) SA, 8 rue de la Confédération, 1204 Ginevra.

Il regime fiscale applicato dipende dalle circostanze del singolo investitore e può essere soggetto a future modifiche. Gli investitori sono invitati a rivolgersi al proprio consulente fiscale. Le presenti informazioni non costituiscono né un'offerta né una sollecitazione per l'acquisto o la vendita di titoli o per la fornitura di qualsivoglia servizio d'investimento. © 2021 Capital Group. Tutti i diritti riservati. **CR-390015 CIMC IT ALL**