

**Il giusto equilibrio è  
tutta una questione  
di semplicità.**



**Capital Group Global Allocation Fund (LUX)**

T2 2020

**Documento a fini promozionali**

**SOLO PER GLI INVESTITORI PROFESSIONALI**

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.
- 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, nei mercati emergenti e/o in titoli ad alto rendimento; i mercati emergenti sono volatili e possono registrare problemi di liquidità.

# 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	256
Dimensioni	USD 822 milioni	Rendimento lordo <sup>1</sup>	2,3%



© 2020 Morningstar. Tutti i diritti riservati.  
Morningstar Rating™ al 30 giugno 2020. Classe Z in USD.  
Categoria Morningstar: USD Moderate Allocation.  
Morningstar Analyst Rating™ al 28 maggio 2020.

## Informazioni sulle classi di azioni

Classe	ISIN	Indicatore sintetico di rischio e rendimento (SRRRI)						
		1	2	3	4	5	6	7
EUR	Z (acc)	LU1006079997			LU1006079997			
	Zh-EUR (con copertura)	LU1615060362			LU1615060362			
USD	Z (acc)	LU1006080144						

SRRRI al 30 giugno 2020, classe Z in USD

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

L'Indicatore sintetico di rischio/rendimento (SRRRI) 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 SRRRI 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 SRRRI 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 30 giugno 2020 e sono attribuite a Capital Group, salvo altrimenti specificato.

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 sua metodologia, si rimanda a: [global.morningstar.com/managerdisclosures](http://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 esotici 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.

In Capital siamo convinti che quanto meno complicato è l'investimento, tanto più facile sarà comprenderne i rischi associati. In questa ottica, Capital Group Global Allocation Fund (LUX) è stato concepito come un portafoglio multi-asset semplice long-only senza ampie esposizioni a derivati esotici o strategie di overlay, prestando particolare attenzione alla liquidità degli asset.

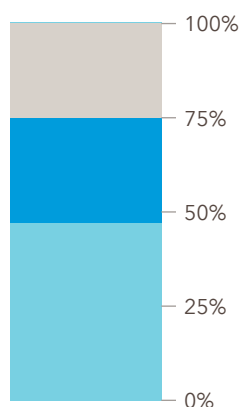
Il fondo investe in azioni globali di qualità elevata e in titoli a reddito fisso che hanno storicamente esibito una bassa correlazione. La sua struttura relativamente semplice si traduce in un portafoglio più facile da comprendere, con una relativa stabilità che potrebbe rivelarsi utile in periodi volatili.

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

In genere nell'intervallo 45%-75%



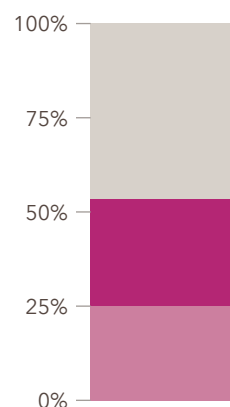
## Capital Group Global Allocation Fund (LUX)



## Allocazione obbligazionaria

Focus su conservazione del capitale e reddito

In genere nell'intervallo 25% -55%



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 che, per la propria asset allocation, ricorre a una **strategia di overlay del portafoglio di tipo 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

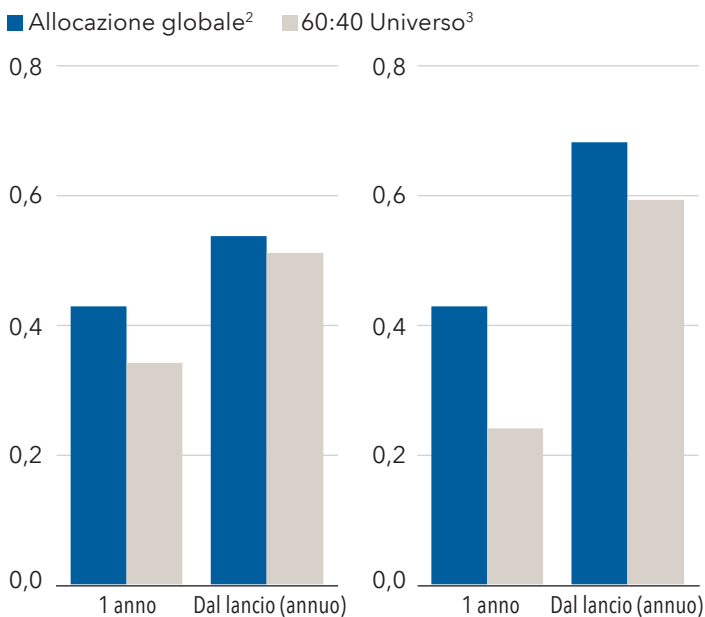
Le società di Capital Group gestiscono le azioni mediante tre gruppi d'investimento che prendono decisioni sugli investimenti e sui voti per delega in modo indipendente. I professionisti dell'investimento obbligazionario forniscono servizi di ricerca e gestione degli investimenti a reddito fisso a livello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

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

Il mix di asset di Capital Group Global Allocation Fund (LUX) è determinato principalmente da una selezione bottom-up dei titoli basata sui fondamentali e da un focus sul valore relativo, mentre le considerazioni top-down sono comunque presenti nel processo di costruzione del portafoglio. Il fondo coniuga la ricerca fondamentale sul campo con l'analisi politica e macroeconomica globale, sfruttando appieno la nostra rete di ricerca integrata a livello globale.

## I risultati in breve

## Rendimenti corretti per il rischio<sup>1</sup>



## Risultati annualizzati dal lancio

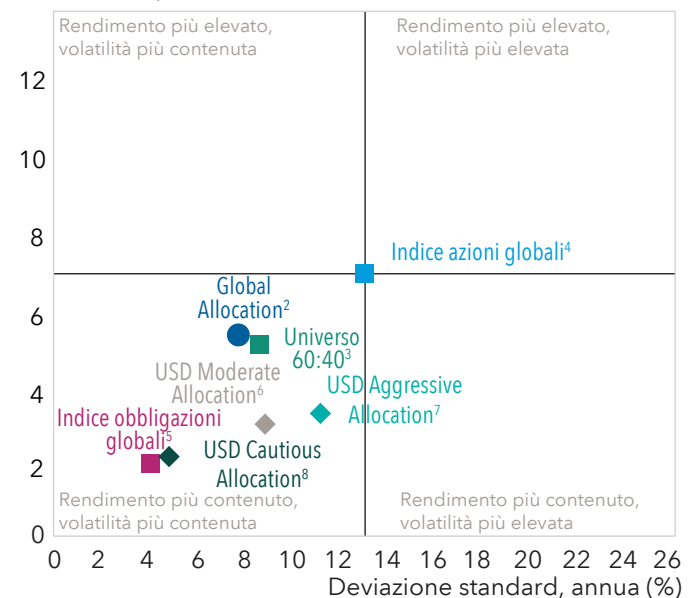
Gen 2014 - Lug 2020	Fondo <sup>2</sup>	Universo 60:40 <sup>3</sup>
Rendimento (%)	5,4	5,1
Deviazione standard (%) <sup>9</sup>	7,8	8,7
Indicatore di rischio/rendimento	0,7	0,6
Rendimento lordo (%) <sup>10</sup>	2,3	

Il fondo riunisce in un unico portafoglio tutte le straordinarie capacità di gestione e di ricerca azionaria e obbligazionaria di Capital, grazie anche all'apporto degli analisti specializzati che lavorano a stretto contatto mettendo a disposizione il frutto delle proprie ricerche. Questo processo contribuisce a generare idee di investimento interessanti e offre ai gestori di portafoglio una comprensione più ampia e profonda del rischio.

## Profilo rischio/rendimento

6 anni e 2 mesi fino al 30 giugno 2020

Rendimento, annuo in %



## Risultati d'investimento su un anno consecutivo al 30 giugno (%)

Anno	Fondo <sup>2</sup>	Universo 60:40 <sup>3</sup>	Extra rendimento <sup>11</sup>
2016	2,5	1,4	1,1
2017	11,2	10,0	1,2
2018	5,6	7,0	-1,3
2019	5,9	6,1	-0,2
2020	4,3	3,4	0,9

**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 a un benchmark. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.**

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

- Rendimento corretto per il rischio calcolato come rendimento diviso per la deviazione standard, su base annualizzata e con deviazione standard calcolata utilizzando rendimenti mensili.
- 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'universo 60:40 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
- Indice MSCI All Country World con reinvestimento dei dividendi netti. Fonte: MSCI
- Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond. Fonte: Bloomberg Barclays
- Mediana del gruppo di riferimento Morningstar: EAA Fund USD Moderate Allocation (classe azionaria meno recente). Fonte: Morningstar
- Mediana del gruppo di riferimento Morningstar: EAA Fund USD Aggressive Allocation (classe azionaria meno recente). Fonte: Morningstar
- Mediana del gruppo di riferimento Morningstar: EAA Fund USD Cautious Allocation (classe azionaria meno recente). Fonte: Morningstar
- 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.

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, 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 412 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**  
Ginevra



**Hilda Applbaum**  
San Francisco



**Tomonori Tani**  
San Francisco



**Anirudh Samsi**  
San Francisco

## 28 anni

Esperienza media del team nel settore degli investimenti

## 23 anni

Esperienza media del team in Capital Group

## Gestori di portafogli obbligazionari globali

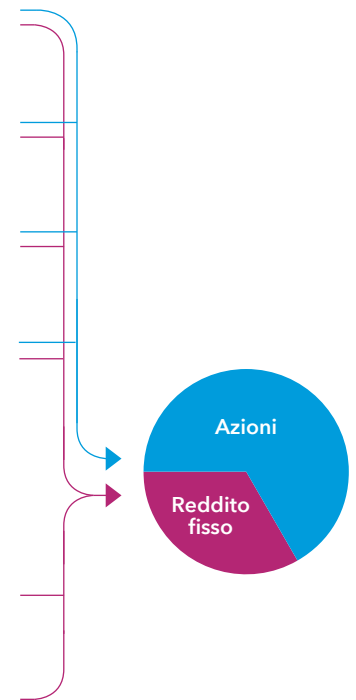
- Investimento esclusivo in titoli a reddito fisso
- Focus su conservazione del capitale e reddito



**Robert Neithart**  
Los Angeles



**Thomas Høgh**  
Londra



**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 30 giugno 2020. Anni in Capital Group e anni di esperienza al 31 dicembre 2019. 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 12 uffici di ricerca in tutto il mondo.



**12**

Uffici di ricerca in tutto il mondo

**12**

Analisti di ricerca macroeconomica/quantitativa



**176**

Analisti degli investimenti azionari

**44**

Analisti degli investimenti obbligazionari



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

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

**USD 2.000  
mld**

di patrimonio  
gestito<sup>1</sup>

**Oltre  
7.800**

dipendenti  
in tutto il mondo<sup>2</sup>

**Oltre  
45 anni**

nella gestione  
di strategie multi-asset<sup>2</sup>

1. Dati aggiornati al 30 giugno 2020.

2. Dati aggiornati al 31 dicembre 2019.

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

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.

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.

#### 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](https://www.capitalgroup.com/europe), dove sono disponibili anche gli ultimi prezzi giornalieri.

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. © 2020 Capital Group. Tutti i diritti riservati. **CR-375085 CIMC IT**