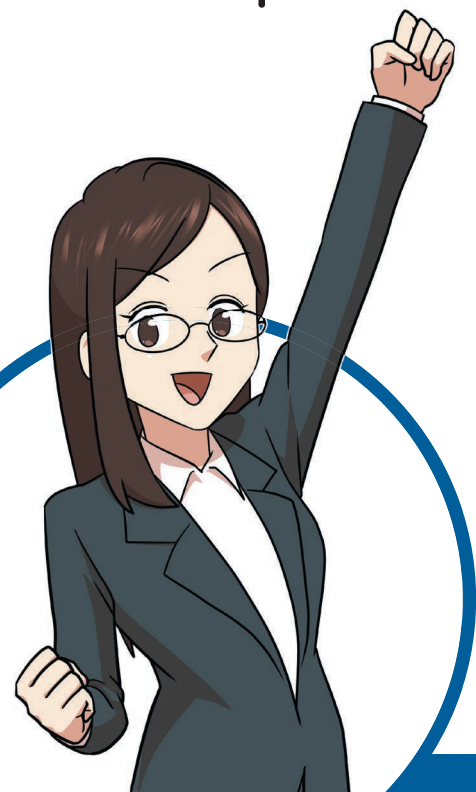


# Investire

per un futuro migliore



Concetti chiave:  
lungo termine, diversificazione,  
investimento sistematico

## Per iniziare a investire occorre comprendere tre concetti chiave: lungo termine, diversificazione e investimento sistematico

Il mondo degli investimenti appare spesso complicato e accessibile solo alla parte della popolazione più ricca e con una conoscenza approfondita del funzionamento dei mercati finanziari. In realtà si tratta di un'opportunità che tutti possono sfruttare, anche chi ha una scarsa capacità di risparmio. Per iniziare serve solamente comprendere una manciata di nozioni basilari.

In questo manga scopriremo come trasformarci da risparmiatori in investitori seguendo tre semplici principi fondamentali che derivano più dalla logica e dal buon senso che da complessi modelli economico-finanziari.

Buona lettura!

---

Nota: anche se abbiamo fatto del nostro meglio per utilizzare una terminologia comprensibile a tutti, questa pubblicazione contiene alcuni termini tecnici o poco noti. Di seguito è possibile trovare un breve glossario per agevolare la lettura.

---

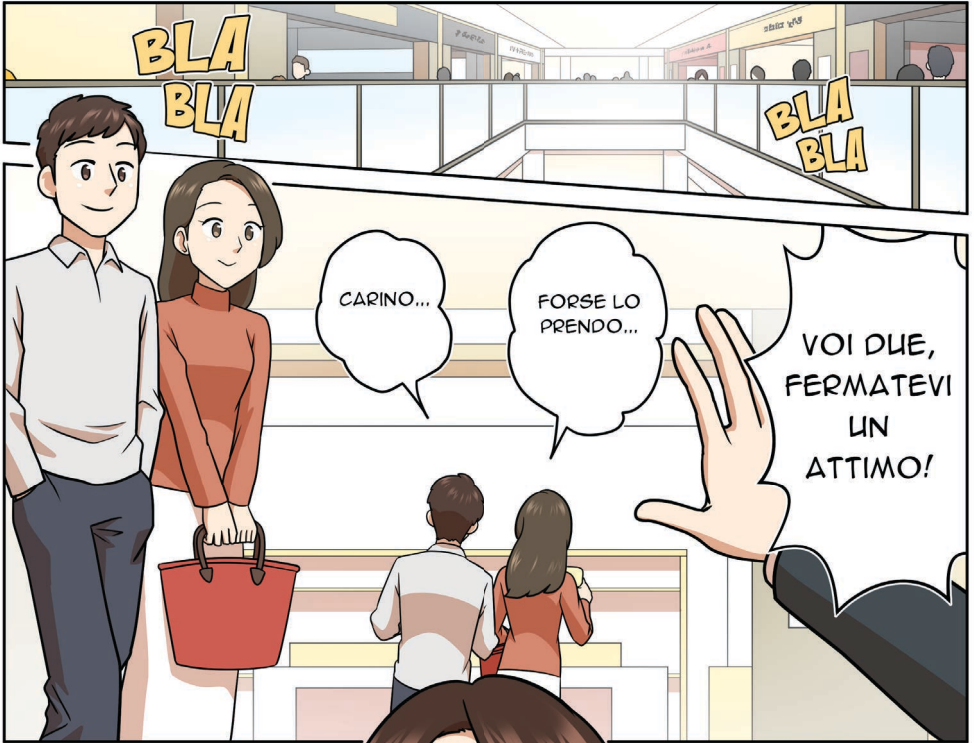
**Prodotto interno lordo (PIL):** misura il valore monetario di beni e servizi finali, ossia quelli acquistati dall'utente finale, prodotti in un paese in uno specifico periodo di tempo.

**Indice MSCI All Countries (AC) World:** indice pensato per misurare i risultati del mercato azionario. È composto da oltre 40 indici di altrettanti paesi appartenenti ai mercati sviluppati ed emergenti.

**Indice MSCI World:** indice pensato per misurare i risultati del mercato azionario. È composto da 23 indici di altrettanti paesi appartenenti ai mercati sviluppati.

**Quantitative easing:** politica monetaria utilizzata dalle banche centrali con l'obiettivo di stimolare l'attività economica. Prevede che la banca centrale acquisti grandi quantità di strumenti finanziari, come i titoli di Stato, sul mercato aperto.

**Fondo comune/Fondo comune di investimento:** questi sono esempi di prodotti di investimento in cui gli investitori possono investire e, potenzialmente, aumentare il valore del patrimonio investito.



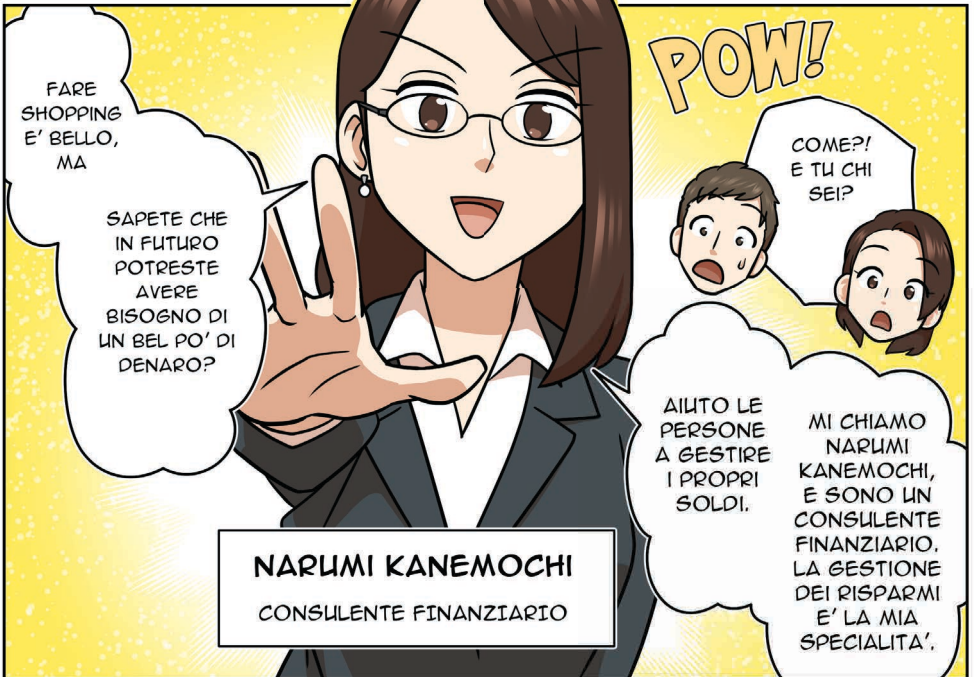
BLA  
BLA

BLA  
BLA

CARINO...

FORSE LO PRENDO...

VOI DUE,  
FERMATEVI  
UN  
ATTIMO!



FARE  
SHOPPING  
E' BELLO,  
MA

SAPETE CHE  
IN FUTURO  
POTRESTE  
AVERE  
BISOGNO DI  
UN BEL PO' DI  
DENARO?

**NARUMI KANEMOCHI**  
CONSULENTE FINANZIARIO

POW!

COME?!  
E TU CHI  
SEI?

AILTO LE  
PERSONE  
A GESTIRE  
I PROPRI  
SOLDI.

MI CHIAMO  
NARUMI  
KANEMOCHI,  
E SONO UN  
CONSULENTE  
FINANZIARIO.  
LA GESTIONE  
DEI RISPARMI  
E' LA MIA  
SPECIALITA'.

# BOOM

**ECCO I SOLDI DI CUI HA BISOGNO IN MEDIA OGNI PERSONA NELL'ARCO DELLA PROPRIA VITA.**

Età	Evento / Costo	Importo
20 anni	MATRIMONIO	25.000 EURO
30 anni	ACQUISTO DI UNA CASA (100 METRI QUADRI)	180.000 EURO (MEDIA NAZIONALE <sup>(1)</sup> )
40 anni	ISTRUZIONE (DALL'ASILO ALL'UNIVERSITA', IN SCUOLE PUBBLICHE)	28.000 EURO (UNIVERSITA' NELLA PROPRIA CITTA' DI RESIDENZA)
50 anni	ISTRUZIONE (UNIVERSITA' FUORI DALLA PROPRIA CITTA' DI RESIDENZA <sup>(3)</sup> )	67.000 EURO
60 anni	VECCHIAIA (COSTO DI UNA RESIDENZA PER ANZIANI)	2.025 EURO AL MESE <sup>(4)</sup>

20 anni      30 anni      40 anni      50 anni      60 anni      70 anni

**MA E' TANTISSIMO!**

SE UN GIORNO AVREMO DEI FIGLI MI PIACEREBBE ANCHE FARE UNA VACANZA CON TUTTA LA FAMIGLIA.

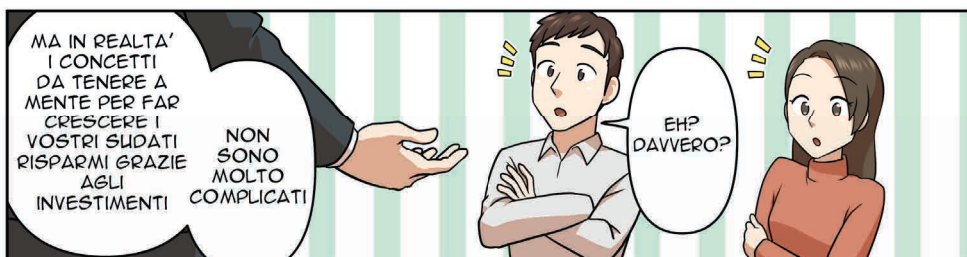
NON CREDO CHE RIUSCIAMO A PROVVEDERE AL NOSTRO FUTURO SOLAMENTE CON I RISPARMI...

VI PIACEREBBE INIZIARE A INVESTIRE?

SONO QUI PROPRIO PER TRANQUILLIZZARVI.

EH?

<sup>(1)</sup> Fonte: immobiliare.it al mese di giugno 2023. <sup>(2)</sup> Fonte: Moneyfarm al mese di maggio 2023. <sup>(3)</sup> Fonte: Moneyfarm al mese di ottobre 2022. <sup>(4)</sup> Fonte: CISL Lombardia al mese di dicembre 2021.



# LUNGO TERMINE DIVERSIFICAZIONE INVESTIMENTO SISTEMATICO

TENETE BENE A MENTE QUESTI CONCETTI: LUNGO TERMINE, DIVERSIFICAZIONE E INVESTIMENTO SISTEMATICO.

SI TRATTA DI INVESTIRE IN AZIENDE DI TUTTO IL MONDO.

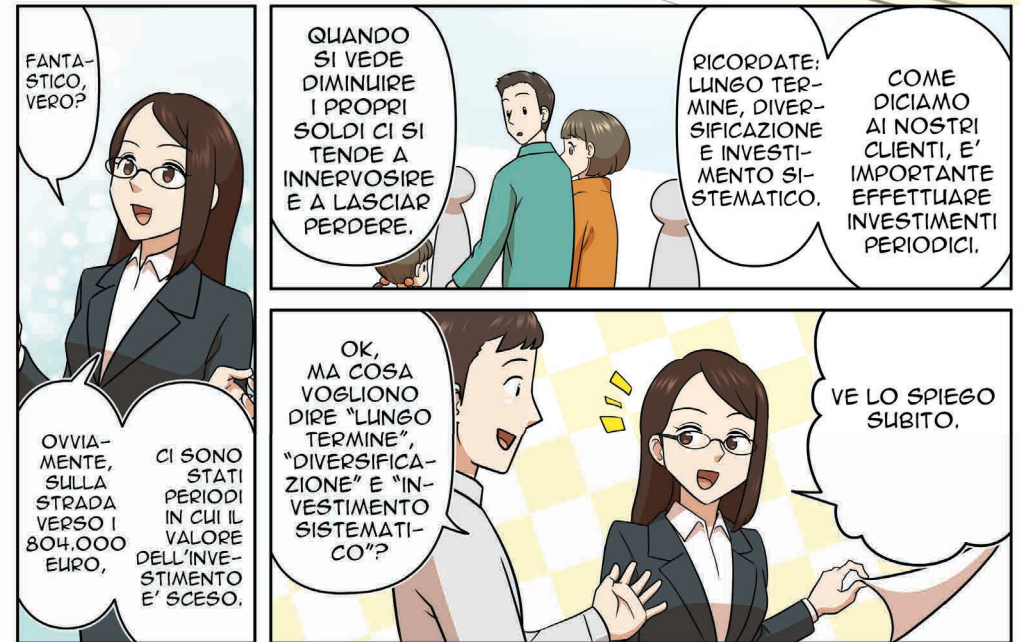
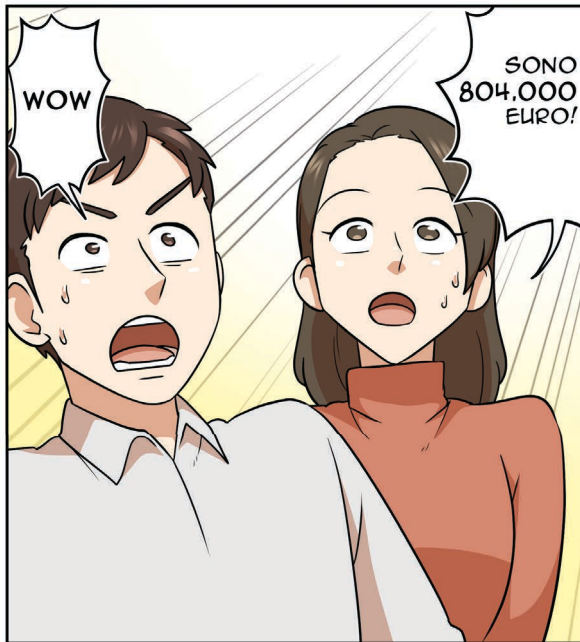
The panel features a light blue background with a grid pattern. At the top, the title 'LUNGO TERMINE DIVERSIFICAZIONE INVESTIMENTO SISTEMATICO' is written in large, bold, black letters. Below the title, there are three speech bubbles containing text. In the center, there is a large globe with a grid. To the right of the globe is a bar chart with five vertical bars of increasing height from left to right. In the bottom left corner, there is a simple line drawing of a clock face.





\* A partire da settembre 2011 e' stato utilizzato l'indice MSCI AC World, mentre fino a tale mese e' stato utilizzato l'indice MSCI World. Entrambi prevedono il reinvestimento dei dividendi al netto delle imposte e sono denominati in euro. Il periodo di riferimento e' compreso tra marzo 1973 e fine maggio 2023. Fonte: analisi realizzata da Capital Group tramite dati MSCI.

**I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.**  
Solo a scopo illustrativo.  
Non è possibile investire direttamente in un indice.  
Gli indici non sono gestiti e quindi non prevedono alcuna commissione.



PER PRIMA COSA PARLIAMO DELL'IMPORTANZA DI INVESTIRE A LUNGO TERMINE.



# LUNGO TERMINE

DATE UN'OCCIATA A QUESTO DIAGRAMMA. LA CRESCITA DEL PIL MONDIALE (COVERO DELLE DIMENSIONI DELL'ECONOMIA) VA DI PARI PASSO CON QUELLA DEL MERCATO AZIONARIO GLOBALE.

PIL mondiale e andamento del mercato azionario globale



\* PIL dal 2002 al 2027; i dati dal 2022 in poi sono previsioni FMI. Andamento del mercato azionario globale tra marzo 2002 e fine dicembre 2022. È stato utilizzato l'indice MSCI AC World (con reinvestimento dei dividendi al netto delle imposte e denominato in euro). Fonte: analisi realizzate da Capital Group a partire dalle Prospettive economiche globali del FMI (ottobre 2022) e da dati Refinitiv.

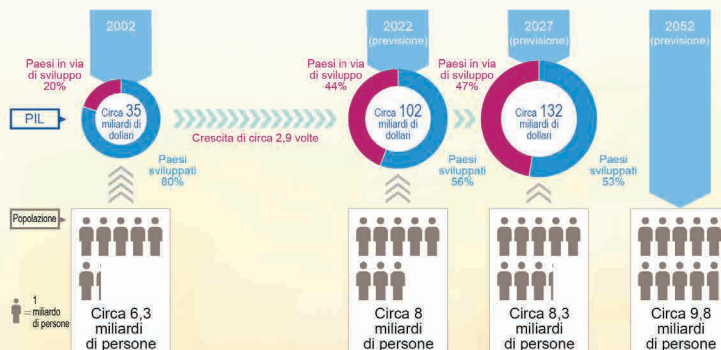
IL PIL, IN REALTÀ, È UN FATTORE IMPORTANTE PER LA CRESCITA DEL MERCATO AZIONARIO GLOBALE.

E A FAVORE DELLA CRESCITA DEL PIL È L'AUMENTO DELLA POPOLAZIONE.

INTERESANTE!

IL DIAGRAMMA PERMETTE DI VERIFICARE CHE IL PIL CRESCE ANCHE DI PARI PASSO CON L'AUMENTO DELLA POPOLAZIONE.

PIL mondiale e variazione della popolazione



\* La classificazione dei mercati come "avanzati" o "emergenti" si basa su categorie FMI. I dati relativi alla popolazione costituiscono stime ONU relative a metà anno (i dati dal 2022 in poi sono stimati). Fonte: analisi realizzata da Capital Group a partire dalle Prospettive economiche globali del FMI (ottobre 2022) e dalle "proiezioni ONU sulla popolazione mondiale, edizione 2022.

È VERO!

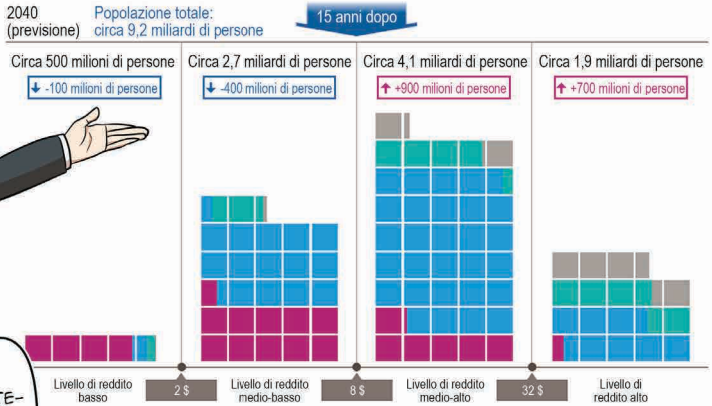
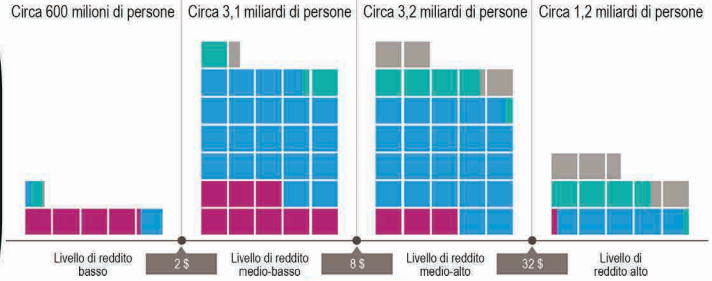
I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Previsioni fornite solo a scopo illustrativo. Non è possibile investire direttamente in un indice. Gli indici non sono gestiti e quindi non prevedono alcuna commissione.

### Variazioni della popolazione per area geografica in base al livello di reddito

2025 (previsione) Popolazione totale: 8,2 miliardi di persone

□ = 100 milioni di persone

■ Africa ■ Asia-Pacifico ■ America settentrionale, centrale e meridionale ■ Europa



Aree geografiche basate su classificazioni ONU. Livelli di reddito basati sulle definizioni della fondazione svedese Gampinder. Reddito familiare giornaliero inferiore a 2\$ per il livello di reddito basso, pari o superiore a 2\$ e inferiore a 8\$ per il livello di reddito medio-basso, pari o superiore a 8\$ e inferiore a 32\$ per il livello di reddito medio-alto e pari o superiore a 32\$ per il livello di reddito elevato. A causa degli arrotondamenti il totale potrebbe non corrispondere alla somma degli addendi. Fonte: analisi realizzata da Capital Group in base a dati della fondazione Gampinder. Dati a Febbraio 2022.

COME POTETE VEDERE, INOLTRE, IN TUTTI I PAESI DEL MONDO IL NUMERO DI PERSONE CON UN REDDITO ELEVATO, GRAZIE ALLE ATTIVITA' ECONOMICHE E AI PROGRESSI DELLA TECNOLOGIA, STANDO ALLE PREVISIONI DOVREBBE AUMENTARE.



NON LO SAPEVO!

INTERESSANTE...

QUINDI POSSIAMO BENEFICIARE DI QUESTA CRESCITA INVESTENDO A LUNGO TERMINE.

**ESATTO!**

E' PROPRIO QUELLO CHE INTENDEVO!

INVESTIRE A LUNGO TERMINE E' IMPORTANTE, VERO?

PROPRIO COSI'.

# DIVERSIFICAZIONE

PARLIAMO ORA DELL'IMPORTANZA DELLA DIVERSIFICAZIONE.

LA DIVERSIFICAZIONE, INNAZITUTTO, HA A CHE VEDERE CON I PROPRI RISPARMI "DOVE INVESTIRE",

DOVE?

QUANDO?

E CON LA DISTRIBUZIONE DEGLI INVESTIMENTI NEL TEMPO, OVVERO "QUANDO INVESTIRE".

IN QUESTO FRANGENTE VOGLIO PARLARVI DELLA DIVERSIFICAZIONE DAL PUNTO DI VISTA GEOGRAFICO "DOVE INVESTIRE".

PER "DOVE" INTENDI IL MERCATO AZIONARIO GLOBALE?

ESATTAMENTE. MA IL MERCATO AZIONARIO E' COMPOSTO DA UN GRAN NUMERO DI PAESI.

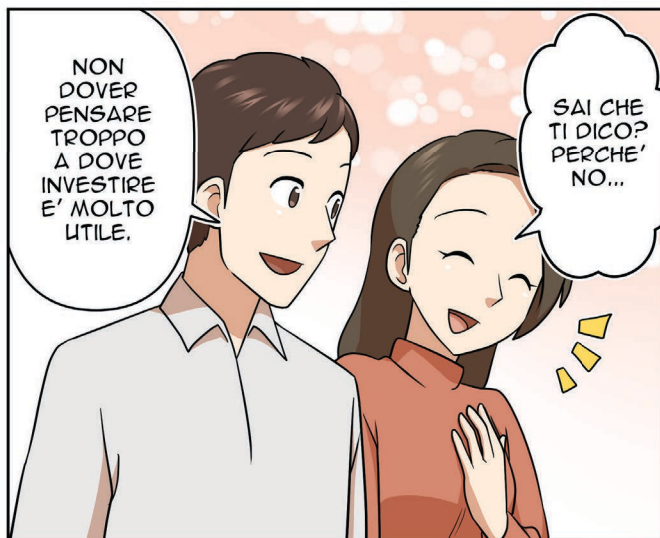
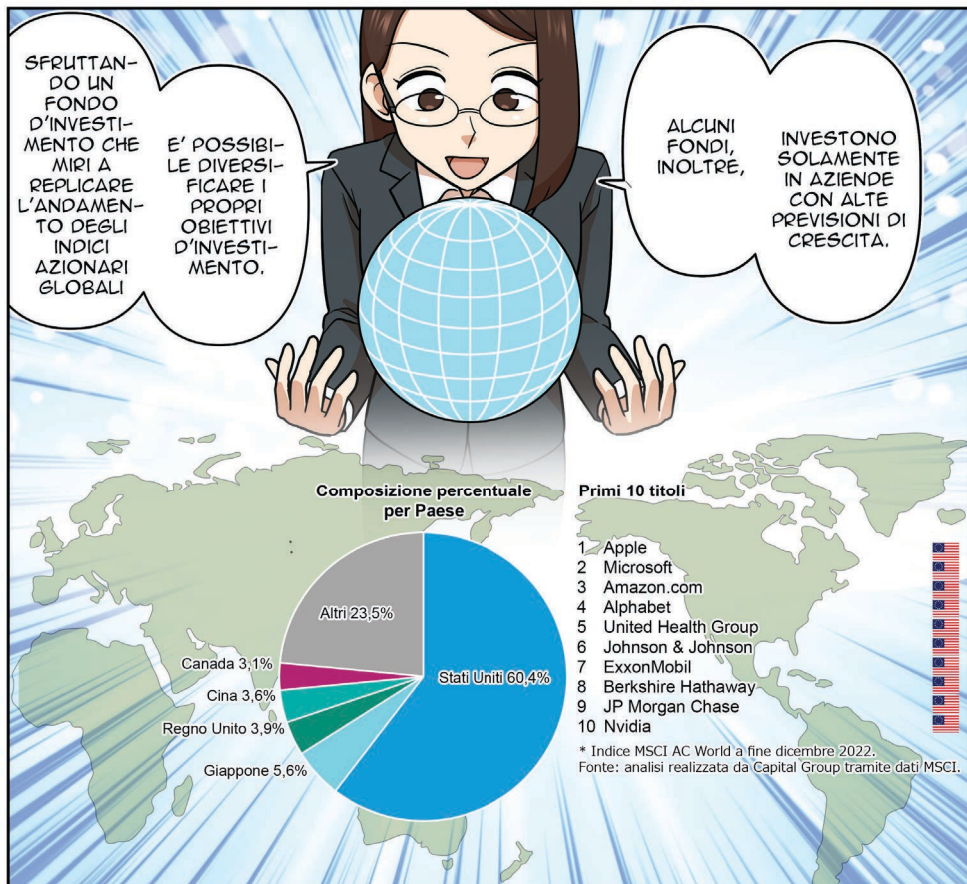
BYDA X  
XYZ AZIENDA  
PINCO SPA  
PALLINO SPA  
ABC AZIENDA

SENZA CONTARE CHE MAN MANO CHE IL NUMERO DI AZIENDE AUMENTERA', A UN CERTO PUNTO DIVENTERA' CONSIDERABILE.

SE DOVESTE FARE RICERCHE SU QUESTE AZIENDE GLOBALI UNA ALLA VOLTA,

IN MANIERA AUTONOMA, IMPIEGHERESTE TROPPO TEMPO.

MA TRAMITE UN FONDO COMUNE, AD ESEMPIO, E' POSSIBILE INVESTIRE IN MANIERA SEMPLICE IN UNA VASTA GAMMA DI AZIENDE!



# INVESTIMENTO SISTEMATICO



PRIMA DI APPROFONDIRE QUEST'ARGOMENTO HO UNA DOMANDA PER VOI.

SAPETE QUAL E' IL MOMENTO MIGLIORE PER ACQUISTARE AZIONI SUL MERCATO GLOBALE?

QUANDO IL PREZZO E' BASSO?

DI SICURO SAREBBE CONVENIENTE ACQUISTARLE QUANDO SONO A BUON PREZZO, NO?

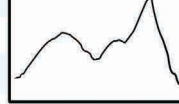
MA COME SI FA A SAPERE QUANDO UN'AZIONE COSTA TANTO O POCO?

EH?

COME SCOPRILO?

LA RISPOSTA GIUSTA E' CHE... NON LO SA NESSUNO.

IL PREZZO DELLE AZIONI SUI MERCATI GLOBALI VARIA CONTINUAMENTE, OGNI GIORNO.



INVESTIRE SEGUENDO QUESTE VARIAZIONI GIORNALIERE E' MOLTO DIFFICILE,

E LO DIVIENE ANCORA DI PIU' NEL LUNGO PERIODO.

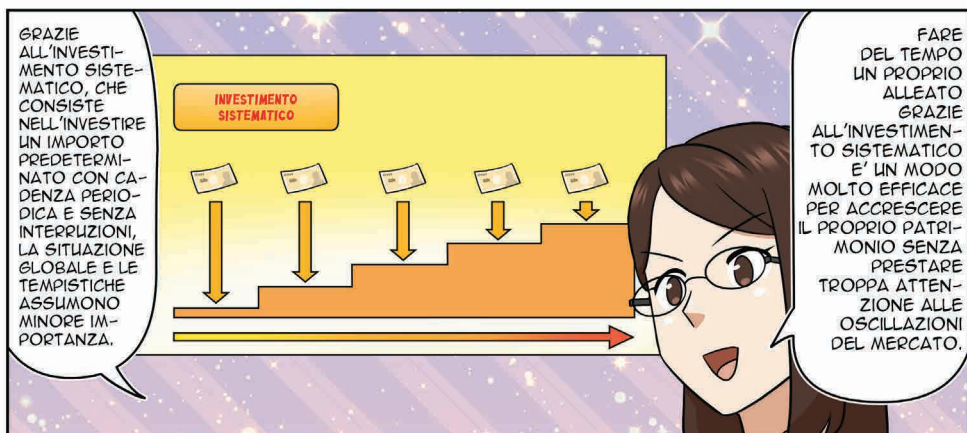
COME ABBIAMO VISTO, FINORA A VOLTE I MERCATI AZIONARI SONO CROLLATI.



IN QUESTI MOMENTI CHI SI PREOCCUPA TROPPO DEL MOMENTO IN CUI INVESTIRE TENDE AD ANDARE NEL PANICO E A SMETTERE DI INVESTIRE.

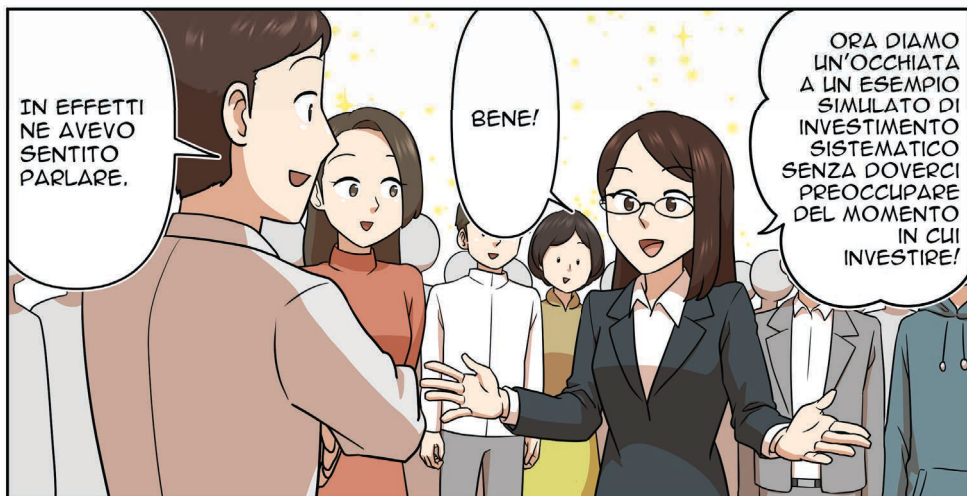


MA I MERCATI AZIONARI GLOBALI HANNO SEMPRE SUPERATO QUESTI MOMENTI E CONTINUANO A CRESCERE.



GRAZIE ALL'INVESTIMENTO SISTEMATICO, CHE CONSISTE NELL'INVESTIRE UN IMPORTO PREDETERMINATO CON CADENZA PERIODICA E SENZA INTERRUZIONI, LA SITUAZIONE GLOBALE E LE TEMPSTICHE ASSUMONO MINORE IMPORTANZA.

FARE DEL TEMPO UN PROPRIO ALLEATO GRAZIE ALL'INVESTIMENTO SISTEMATICO E' UN MODO MOLTO EFFICACE PER ACCRESCERE IL PROPRIO PATRIMONIO SENZA PRESTARE TROPPO ATTENZIONE ALLE OSCILLAZIONI DEL MERCATO.



IN EFFETTI NE AVEVO SENTITO PARLARE.

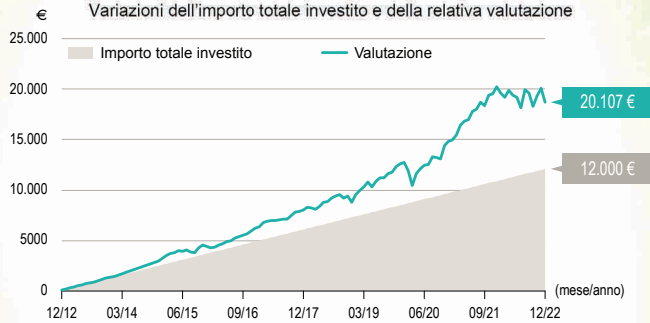
BENE!

ORA DIAMO UN'OCCHIATA A UN ESEMPIO SIMULATO DI INVESTIMENTO SISTEMATICO SENZA DOVERCI PREOCCUPARE DEL MOMENTO IN CUI INVESTIRE!

IPOTIZZIAMO DI AVER INVESTITO 100 EURO OGNI MESE PER 10 ANNI A PARTIRE DA DICEMBRE 2012.



### 10 anni di accumulo



#### Investimento in capitale di rischio

\* È stato utilizzato l'indice MSCI AC World (con reinvestimento dei dividendi al netto delle imposte e denominato in euro). Fonte: analisi realizzata da Capital Group tramite dati MSCI.

WOW! SE AVESSIMO INVESTITO IN MANIERA SISTEMATICA PER 10 ANNI

IL VALORE DEL NOSTRO INVESTIMENTO SAREBBE QUASI RADDOPPIATO.



SOLO 10 ANNI?! INCREDIBILE!



### 40 anni di accumulo



#### Investimento in capitale di rischio

\* A partire da dicembre 2022 è stato utilizzato l'indice MSCI AC World, mentre fino a tale mese è stato utilizzato l'indice MSCI World. Entrambi prevedono il reinvestimento dei dividendi al netto delle imposte e sono denominati in euro. Fonte: analisi realizzata da Capital Group tramite dati MSCI.

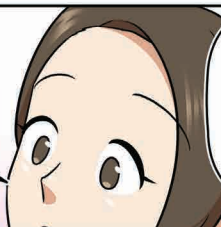
ECCO I RISULTATI DOPO 40 ANNI,



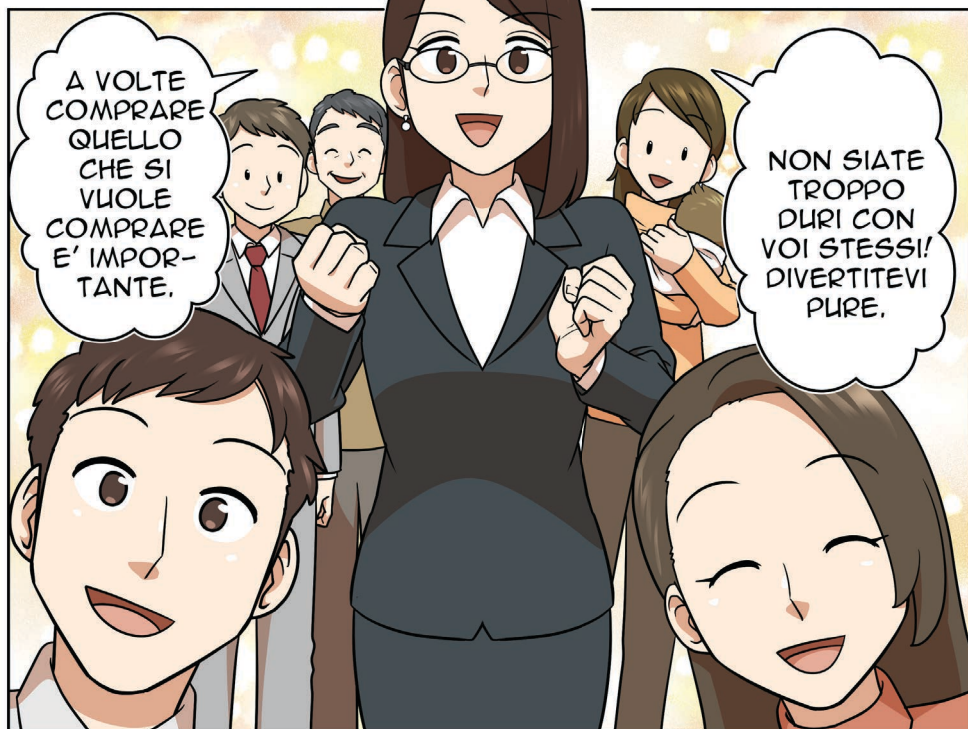
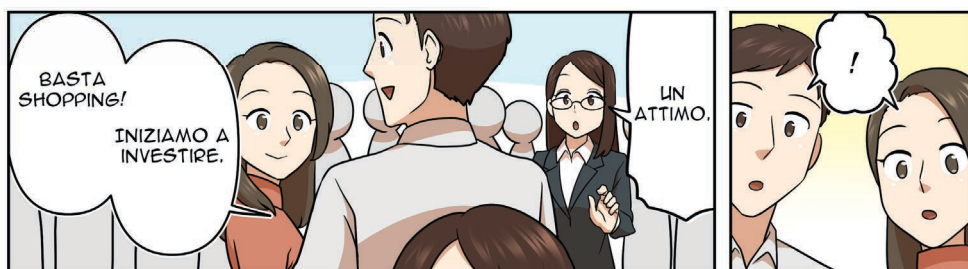
A QUANTO PARE IL NOSTRO INVESTIMENTO OGGI VAREBBE 299.000 EURO. INCREDIBILE.



VERO...



CONTINUANDO A INVESTIRE IN MANIERA SISTEMATICA NEL LUNGO PERIODO LE POSSIBILITA' SONO INFINITE. NON CREDO ALLE MIE ORECCHIE.





Tutti i dati sono aggiornati al 31 dicembre 2022 e forniti da Capital Group, salvo indicazione diversa.

#### 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.

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 regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF, l'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese) ed è una controllata di Capital Group Companies, Inc. (Capital Group). In Italia è regolamentata anche tramite la sua filiale dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Pur impegnandosi ragionevolmente per ottenere informazioni da fonti terze che ritiene affidabili, Capital Group non fornisce alcuna dichiarazione o garanzia sulla veridicità, affidabilità o completezza di tali informazioni. La presente comunicazione non ha pretesa di essere esaustiva né di fornire consulenze sugli investimenti, di carattere fiscale o di altra natura.

© 2023 Capital Group. Tutti i diritti riservati.