

I mercati visti da M&G

Come esporre i principali eventi del mese ai vostri clienti

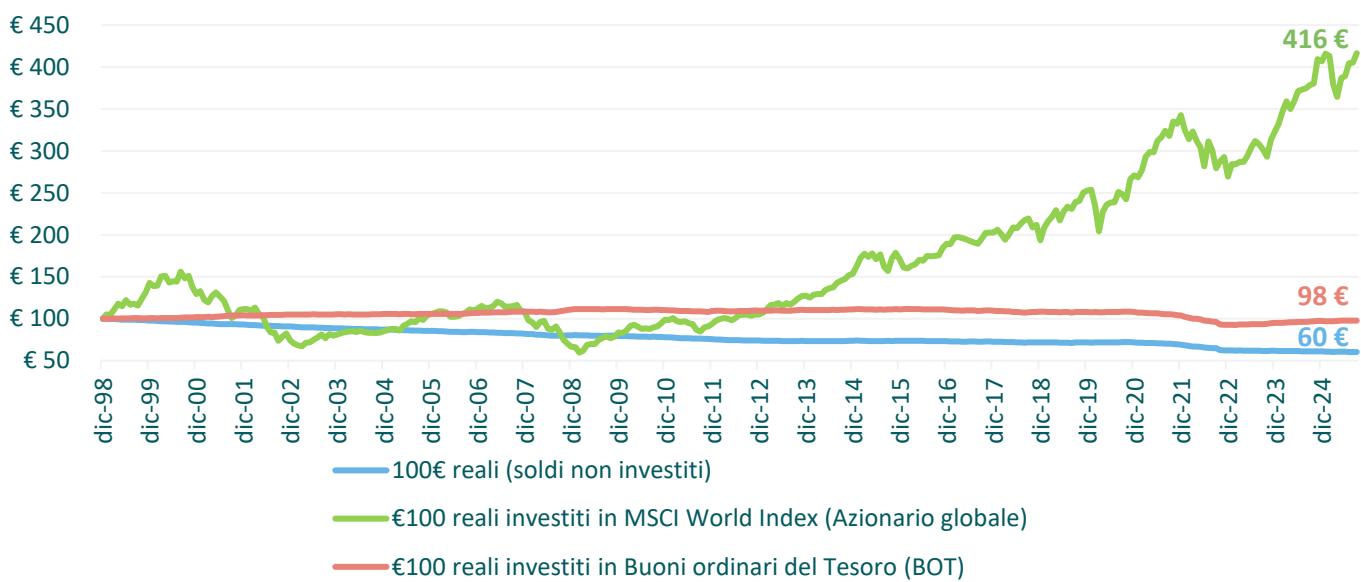
Ottobre 2025

Aiutare i risparmiatori a diventare investitori.

Grafico 1 | Valore reale del risparmio investito nel tempo

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

In termini reali, 100€ investiti in azionario globale hanno moltiplicato il loro valore



Fonte: Bloomberg, ISTAT, MSCI World Index in Euro. Effetto dell'inflazione italiana (dati ISTAT) su 100€ nominali a partire dall'01/01/1999 al 30/09/2025 e in ipotesi di investimento nell'indice MSCI World Index o nell'indice ICE Italian Bill Index (BOT).

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico sopra mostra il valore reale dei risparmi/investimenti dal momento in cui è stato fissato il tasso di cambio lira-euro, alla fine del 1998. La linea blu rappresenta il valore reale della liquidità, la linea rossa il valore reale di un investimento di €100 in BOT (Buoni Ordinari del Tesoro a breve termine del governo italiano) e la linea verde indica il valore reale di €100 investiti nell'indice MSCI World (rendimento totale in euro).

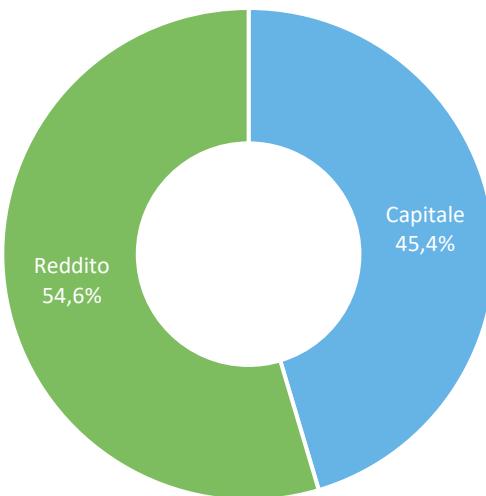
Conclusioni

- Dalla fine del 1998, l'inflazione ha eroso circa il 40% del potere d'acquisto della liquidità, nonostante il tasso medio di inflazione nel periodo sia stato leggermente inferiore al 2%!
- Nello stesso periodo, i risparmiatori che hanno investito in BOT – anche ipotizzando in modo irrealistico costi di transazione nulli e assenza di tassazione – avrebbero appena preservato, ma non del tutto, il potere d'acquisto.
- Al contrario, chi ha investito in azioni globali all'inizio del 1999 – dopo che i prezzi delle azioni erano già praticamente raddoppiati in pochi anni – avrebbe ottenuto una crescita significativa del valore reale dei propri risparmi, pur affrontando elevata volatilità negli anni 2000.

Grafico 2 | L'importanza dei dividendi

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Il 55% della performance dell'indice è derivata dalla capitalizzazione dei dividendi



Fonte M&G, Bloomberg 30 Settembre 2025.

Che cosa mostra questo grafico?

- Il grafico sopra mostra la scomposizione del rendimento totale dell'indice MSCI ACWI negli ultimi 25 anni, distinguendo tra crescita del capitale e reinvestimento dei dividendi.

Conclusioni

- Il rendimento totale dell'indice MSCI ACWI è stato determinato più dal reinvestimento dei dividendi (55%) che dalla crescita del capitale (45%).
- A nostro avviso, le aziende con una lunga e comprovata storia di aumento dei dividendi tendono ad essere ben gestite e capaci di far crescere i flussi di cassa e gli utili. Questo principio è sempre stato la nostra "stella polare" negli investimenti in azioni con dividendi.

Contatti

📞 02 3206 551
✉️ info@manditalia.it
🌐 manditalia.it

Per essere sempre aggiornati

LinkedIn **M&G Investments Italia** per avere aggiornamenti a portata di click!

