

# American Funds 2020 Target Date Retirement Fund®

Resumen del prospecto

1 de enero del 2024

(para el prospecto con fecha del 25 de enero del 2024)



**CAPITAL** | **AMERICAN**  
**GROUP®** | **FUNDS®**

Clase	A	C	T	F-1	F-2	F-3	R-1
	AACTX	CCCTX	TDAMX	FAOTX	FBCTX	FCCTX	RACTX
Clase	R-2	R-2E	R-3	R-4	R-5E	R-5	R-6
	RBCTX	RBEHX	RCCTX	RDCTX	RHCTX	RECTX	RRCTX

Antes de invertir le convendría revisar el prospecto y la declaración de información adicional (statement of additional information – SAI) del fondo, los cuales contienen más información sobre el fondo y sus riesgos. Puede encontrar el prospecto, la declaración de información adicional, los informes a los accionistas y otra información sobre el fondo en línea en [capitalgroup.com/prospectus](http://capitalgroup.com/prospectus). También puede obtener esta información gratis llamando al (800) 421-4225 o enviando una solicitud por correo electrónico a [prospectus@americanfunds.com](mailto:prospectus@americanfunds.com). El prospecto y la declaración de información adicional actuales, con fecha del 1 de enero del 2024, aparecen incorporados por referencia en este resumen del prospecto.

**Objetivos de inversión** Según la proximidad a su fecha establecida, que definimos como el año que corresponde aproximadamente con el año en que el inversionista espera jubilarse, el fondo buscará lograr los siguientes objetivos en grados variables: crecimiento, renta y conservación del capital. El fondo enfatizará en forma creciente la renta y la conservación del capital al invertir una mayor parte de sus activos en fondos de renta fija, fondos de capital-renta y fondos balanceados a medida que continúa más allá de su fecha establecida. De esta manera el fondo procura equilibrar, con el tiempo, el rendimiento total y la estabilidad.

**Honorarios y gastos del fondo** Esta tabla describe los honorarios y gastos que usted podría pagar si compra, mantiene y vende acciones del fondo. **Puede que pague otros honorarios, tales como comisiones de corretaje y otros honorarios a intermediarios financieros, que no se encuentren reflejados en los cuadros y ejemplos que figuran a continuación.** Por ejemplo, además de los honorarios y gastos que se describen abajo, también puede que deba pagar comisiones de corretaje en sus compras y ventas de acciones de la Clase F-2 o F-3 del fondo. Puede calificar para descuentos del cargo de venta si usted y su familia invierten, o aceptan invertir en el futuro, al menos \$25,000 en los American Funds. Información adicional acerca de estos y otros descuentos está disponible a través de su profesional financiero, en la sección de "Reducciones y renunciaciones de cargos de venta" en la página 111 del prospecto y en la página 110 de la declaración de información adicional (statement of additional information – SAI) del fondo, y en el apéndice de renunciaciones de cargos de venta del prospecto.

<b>Honorarios cargados al accionista</b> (honorarios debitados directamente de su inversión)					
Clase de acciones:	A	C	T	Todas las clases de acciones F	Todas las clases de acciones R
Cargo de venta (carga) máximo impuesto sobre las compras (como porcentaje del precio de oferta)	5.75%	ninguno	2.50%	ninguno	ninguno
Cargo de venta (carga) máximo diferido (como porcentaje del monto redimido)	1.00 <sup>1</sup>	1.00%	ninguno	ninguno	ninguno
Cargo de venta (carga) máximo impuesto sobre los dividendos reinvertidos	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno
Honorarios de rescate o de permuta	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno

<b>Gastos anuales de operación del fondo</b> (gastos que paga cada año como porcentaje del valor de su inversión)							
Clase de acciones:	A	C	T	F-1	F-2	F-3	R-1
Honorarios de administración	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno
Honorarios de distribución y/o servicios (12b-1)	0.24%	1.00%	0.25%	0.25%	ninguno	ninguno	1.00%
Otros gastos	0.10	0.10	0.10 <sup>2</sup>	0.12	0.10%	0.01%	0.10
Honorarios y gastos adquiridos (subyacentes) del fondo	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
Total de gastos anuales de operación del fondo	0.64	1.40	0.65	0.67	0.40	0.31	1.40

Clase de acciones:	R-2	R-2E	R-3	R-4	R-5E	R-5	R-6
Honorarios de administración	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno	ninguno
Honorarios de distribución y/o servicios (12b-1)	0.75%	0.60%	0.50%	0.25%	ninguno	ninguno	ninguno
Otros gastos	0.35	0.21	0.16	0.11	0.16%	0.06%	0.01%
Honorarios y gastos adquiridos (subyacentes) del fondo	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
Total de gastos anuales de operación del fondo	1.40	1.11	0.96	0.66	0.46	0.36	0.31

<sup>1</sup>Se aplica un cargo de venta diferido contingente del 1.00% a ciertos rescates realizados dentro de los 18 meses siguientes a las compras por montos de \$1 millón o más, realizadas sin cargo de venta inicial. El cargo de venta diferido contingente se calcula según lo que resulte menor entre el precio de oferta y el valor en el mercado de las acciones que se están vendiendo.

<sup>2</sup>Replanteado para reflejar los honorarios actuales.

**Ejemplo** Este ejemplo tiene como propósito ayudarle a comparar el costo de invertir en el fondo con el costo de invertir en otros fondos mutuos.

El ejemplo supone que usted invierte \$10,000 en el fondo durante los períodos de tiempo indicados y luego rescata o mantiene todas sus acciones al final de esos períodos. El ejemplo también supone que su inversión tiene un rendimiento anual del 5% y que los gastos de operación del fondo sigan siendo los mismos. Puede que deba pagar comisiones de corretaje en sus compras y ventas de acciones de la Clase F-2 o F-3 del fondo, las cuales no se reflejan en el ejemplo. Aunque sus costos efectivos pueden ser más altos o más bajos, conforme a estos supuestos sus costos serían como sigue:

Clase de acciones:	A	C	T	F-1	F-2	F-3	R-1	R-2	R-2E
1 año	\$ 637	\$ 243	\$ 315	\$ 68	\$ 41	\$ 32	\$ 143	\$ 143	\$ 113
3 años	768	443	453	214	128	100	443	443	353
5 años	911	766	603	373	224	174	766	766	612
10 años	1,327	1,472	1,040	835	505	393	1,680	1,680	1,352

Clase de acciones:	R-3	R-4	R-5E	R-5	R-6	Para las clases de acciones listadas a la derecha, usted pagaría lo siguiente si no redimiera sus acciones:	Clase de acciones:	C
1 año	\$ 98	\$ 67	\$ 47	\$ 37	\$ 32	1 año	\$ 143	
3 años	306	211	148	116	100	3 años	443	
5 años	531	368	258	202	174	5 años	766	
10 años	1,178	822	579	456	393	10 años	1,472	

**Rotación de cartera** Es posible que el fondo pague costos de transacción, tales como comisiones, cuando compra y vende valores (o "rota" su cartera). Una tasa de rotación de cartera más alta puede indicar costos de transacción más altos y puede originar mayores impuestos cuando se mantienen acciones del fondo en una cuenta tributable. Estos costos, los cuales no se ven reflejados en los gastos anuales de operación del fondo o en el ejemplo, afectan los resultados de inversión del fondo. Durante el año fiscal más reciente, la tasa de rotación de cartera del fondo fue del 6% del valor promedio de su cartera.

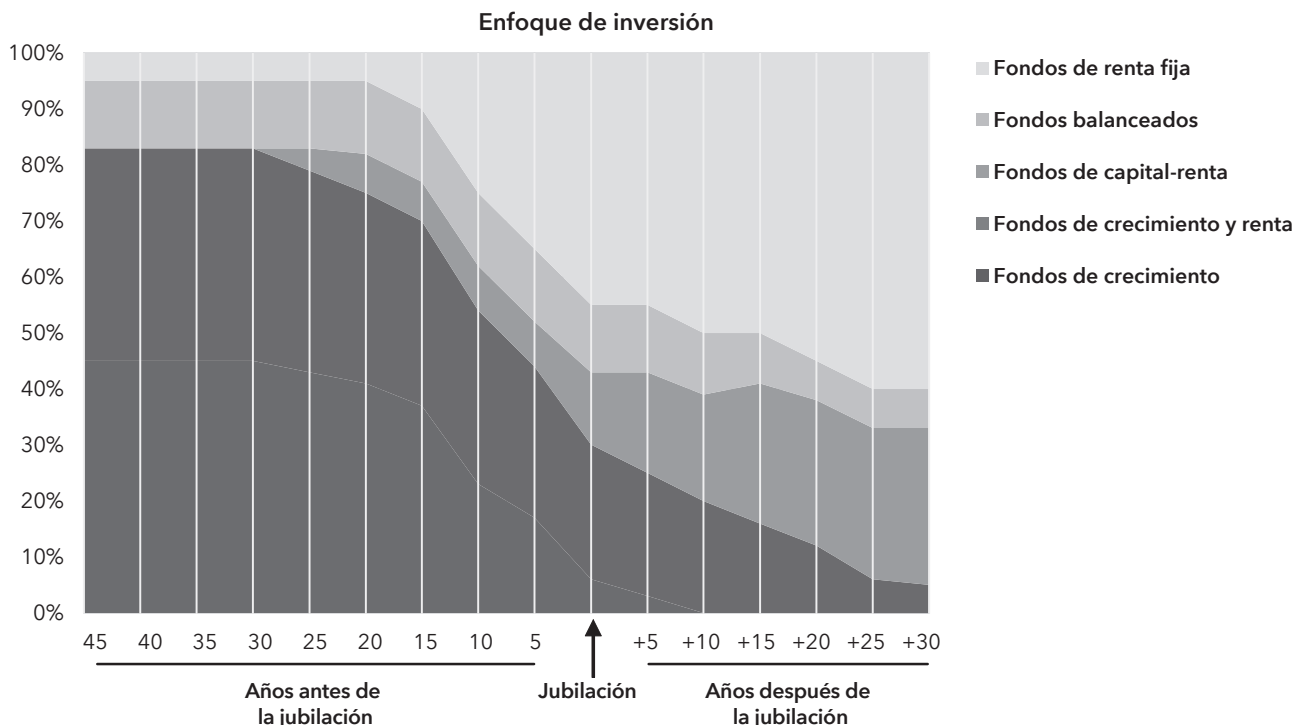
**Estrategias principales de inversión** El fondo intentará lograr sus objetivos de inversión invirtiendo en una mezcla de los American Funds con diferentes combinaciones y ponderaciones. Los American Funds subyacentes representan una variedad de categorías de fondos, incluidos fondos de crecimiento, fondos de crecimiento y renta, fondos de capital-renta, fondos balanceados y fondos de renta fija. Las categorías de fondos representan diferentes objetivos y estrategias de inversión. Por ejemplo, los fondos de crecimiento procuran lograr el crecimiento a largo plazo principalmente a través de inversiones tanto en acciones estadounidenses como en acciones de entidades emisoras domiciliadas fuera de los Estados Unidos. Los fondos de crecimiento y renta procuran el crecimiento a largo plazo y el ingreso principalmente a través de inversiones en acciones. Los fondos de capital-renta y los fondos balanceados generalmente procuran lograr renta y crecimiento a través de inversiones en acciones y/o renta fija, mientras que los fondos de renta fija procuran la renta corriente a través de inversiones en bonos o en otros instrumentos de renta fija.

El fondo está diseñado para inversionistas que planean jubilarse en la fecha establecida del fondo, es decir, el año indicado en el nombre del fondo, o en una fecha cercana a ella. Sin embargo, los inversionistas pueden comprar acciones del fondo a lo largo de la vida del fondo, incluyendo después de la fecha establecida. En un esfuerzo por lograr el objetivo de inversión general del fondo, este continuará proporcionando exposición a renta variable y renta fija en distintas cantidades después de que haya pasado la fecha establecida.

La asesora de inversiones del fondo revisa periódicamente las estrategias de inversión y la combinación de activos de los fondos subyacentes y puede reequilibrar o modificar de vez en cuando la combinación de activos de los fondos y cambiar las inversiones de los fondos subyacentes. La asesora de inversiones también puede decidir no cambiar las asignaciones del fondo subyacente, en particular como respuesta a los movimientos del mercado a corto plazo si, en su opinión, la combinación de los fondos subyacentes es apropiada para satisfacer el objetivo de inversión del fondo.

Según su enfoque de inversión actual, la asesora de inversiones seguirá administrando el fondo durante aproximadamente 30 años después de que el fondo alcance su fecha establecida. Como se refleja en la guía de trayectoria a continuación, las asignaciones de activos del fondo cambiarán durante este período. Treinta años después de su fecha establecida, el fondo podrá combinarse con otros fondos en una sola cartera con una asignación de inversiones que no evolucionará más allá de la asignación vigente en ese momento.

El siguiente gráfico de guía de trayectoria ilustra el enfoque de inversión del fondo al presentar cómo cambiarán sus inversiones en las diferentes categorías de fondos con el paso del tiempo. La guía de trayectoria representa el cambio de las clases de activos con el paso del tiempo y muestra cómo la combinación de activos del fondo se vuelve relativamente más conservadora –tanto antes como después de la jubilación– a medida que transcurre el tiempo. Aunque la guía de trayectoria tiene como propósito amortiguar la posible volatilidad del fondo conforme se acerca la fecha de jubilación, el fondo no está diseñado para un rescate del monto completo en la fecha de jubilación. La estrategia de asignación de activos del fondo promueve la acumulación de activos antes de la jubilación, pero también tiene como objetivo proporcionar exposición a los mercados de acciones a lo largo de la jubilación para proporcionar un potencial de crecimiento del capital. El fondo procurará que la renta de dividendos ayude a atenuar el riesgo mientras mantiene la exposición a los mercados de acciones, e invertirá en valores de renta fija para ayudar a proporcionar renta corriente, preservación de capital y protección contra la inflación. Las asignaciones siguientes reflejan las asignaciones objetivo al 1 de enero del 2024.



La asesora de inversiones prevé que el fondo invertirá sus activos dentro de un rango que no se desviará más de un 10% por encima o por debajo del enfoque de inversión detallado más arriba. Por ejemplo, no se espera que una asignación proyectada del 40% para los fondos de crecimiento sea mayor que el 50% ni menor que el 30%. La asesora de inversiones supervisará el fondo de manera continua y podrá hacer modificaciones, ya sea al enfoque de inversión o a las asignaciones de los fondos subyacentes que a su juicio pudieran convenir a los accionistas.

**Riesgos principales** Esta sección describe los riesgos principales asociados con la inversión en el fondo y en sus fondos subyacentes. Es posible que pierda dinero al invertir en el fondo. La probabilidad de pérdida puede ser mayor si invierte por un plazo más corto. Quienes invierten en el fondo deben tener una perspectiva de largo plazo y ser capaces de tolerar disminuciones potencialmente bruscas del valor.

**Los siguientes son los principales riesgos asociados con la inversión en el fondo.**

**Riesgo de asignación** – Las inversiones en el fondo están sujetas a los riesgos relacionados con las opciones de asignación de la asesora de inversiones. La selección de fondos subyacentes y la asignación de los activos del fondo podrían hacer que el fondo pierda valor o que sus resultados queden rezagados en comparación con las cotas de referencia y otros fondos de objetivos similares. Para los inversionistas que están cerca de su jubilación o jubilados, la exposición del fondo a los mercados de acciones puede resultar en una volatilidad de la inversión que podría reducir los activos de jubilación disponibles al inversionista al momento en que necesite retirar fondos. Para los inversionistas que están más lejos de su jubilación, existe el riesgo de que un fondo pueda invertir demasiado en inversiones diseñadas para asegurar la conservación del capital y la renta corriente, lo cual podría impedir que el inversionista logre sus metas de jubilación.

**Estructura del fondo** – El fondo invierte en fondos subyacentes e incurre en gastos relacionados con los fondos subyacentes. Además, los inversionistas en el fondo incurrirán en honorarios para pagar ciertos gastos relacionados con las operaciones del fondo. Un inversionista que posea los fondos subyacentes directamente y en las mismas proporciones que el fondo incurriría en gastos generales menores pero no recibiría el beneficio de administración de cartera y otros servicios proporcionados por el fondo. Además, de conformidad con una exención en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión (Investment Company Act) de 1940, en su versión modificada, la asesora de inversiones considera solo los fondos exclusivos al seleccionar las opciones de inversiones subyacentes y las asignaciones. Esto significa que la asesora de inversiones del fondo no considera, ni espera considerar, ningún fondo no afiliado como opciones de inversiones subyacentes para el fondo. Esta estrategia podría plantear ciertos conflictos de intereses al determinar la asignación general de activos del fondo o al elegir inversiones subyacentes para el fondo, incluyendo la selección de fondos que resulten en una mayor compensación para la asesora o fondos con resultados de inversión históricos relativamente inferiores. La asesora de inversiones tiene políticas y procedimientos diseñados para mitigar los conflictos de intereses importantes que puedan surgir con relación a su administración del fondo.

**Riesgos del fondo subyacente** – Como las inversiones del fondo consisten en fondos subyacentes, los riesgos del fondo se encuentran directamente relacionados con los riesgos de los fondos subyacentes. Por este motivo es importante tener claros los riesgos asociados con la inversión en los fondos subyacentes como se describe a continuación.

**Los siguientes son los principales riesgos asociados con la inversión en los fondos subyacentes.**

**Condiciones del mercado** – Los precios de las acciones ordinarias, los bonos y otros valores que mantienen los fondos subyacentes, y la renta generada por estos, pueden disminuir –a veces rápidamente o de forma impredecible– debido a diversos factores, entre ellos eventos o condiciones que afectan a la economía en general o a industrias o empresas en particular; los cambios globales del mercado; la inestabilidad local, regional o mundial en el ámbito político, social o económico; las respuestas de gobiernos, de organismos gubernamentales o de bancos centrales a las condiciones económicas; los cambios en las tasas de inflación; y las fluctuaciones en las tasas de cambio de divisas, las tasas de interés y los precios de los productos básicos.

Las economías y los mercados financieros en todo el mundo están altamente interconectados. Los acontecimientos económicos, financieros o políticos, los acuerdos comerciales y arancelarios, las guerras, el terrorismo, los acontecimientos de ciberseguridad, los desastres naturales, las emergencias de salud pública (tales como la propagación de enfermedades infecciosas), las quiebras bancarias y otras circunstancias en un país o región, incluidas las medidas adoptadas por las autoridades gubernamentales o cuasi gubernamentales en respuesta a cualquiera de los acontecimientos mencionados anteriormente, podrían tener repercusiones en las economías o mercados globales. Por consiguiente, inviertan o no los fondos subyacentes en valores de emisores ubicados en o con una importante exposición a los países afectados, el valor y la liquidez de las inversiones de los fondos subyacentes pueden verse afectados negativamente por los desarrollos en otros países y regiones.

**Riesgos de las entidades emisoras** – Los precios de los valores bursátiles mantenidos por los fondos subyacentes, y la renta generada por estos, pueden bajar en reacción a ciertos factores directamente relacionados a las entidades emisoras de dichos valores, incluyendo una menor demanda por los bienes o servicios de un emisor, un desempeño deficiente de la administración, importantes litigios, investigaciones u otras controversias relacionados con la entidad emisora, cambios en la condición financiera o calificación crediticia de la entidad emisora, cambios en las regulaciones oficiales que afectan a la emisora o a su entorno competitivo e iniciativas estratégicas tales como fusiones, adquisiciones o disposiciones y la respuesta del mercado a cualquier iniciativa de este tipo. Un valor individual también puede verse afectado por factores relacionados con la industria o el sector de la entidad emisora o los mercados de valores en su conjunto y, a la inversa, una industria o sector o los mercados de valores pueden verse afectados por un cambio en la situación financiera u otro acontecimiento que afecte a una única entidad emisora.

**Invertir en instrumentos de deuda** – Los precios de los bonos y otros instrumentos de deuda que posee un fondo subyacente, y los ingresos generados por estos, pueden verse afectados por factores tales como las tasas de interés, los vencimientos y la calidad crediticia de estos valores.

Generalmente, el alza en las tasas de interés causará una disminución en el precio de los bonos y otros instrumentos de deuda. Además, cuando aumentan las tasas de interés, es menos probable que los emisores de instrumentos de deuda amortizables que pueden pagarse por adelantado en cualquier momento (tales como los títulos respaldados por hipotecas u otros activos) refinancien los valores de deuda existentes, lo que hace que se extienda la vida promedio de dichos valores. Un cambio general de las tasas de interés puede hacer que los inversionistas se retiren de los instrumentos de deuda a gran escala, lo cual podría también afectar adversamente el precio y la liquidez de los instrumentos de deuda y ocasionar un aumento de los rescates del fondo. Las tasas de interés a la baja pueden hacer que una entidad emisora rescate, amortice o refinance un instrumento de deuda antes de su vencimiento establecido, lo cual podría dar lugar a que el fondo tenga que reinvertir las ganancias en valores de rédito inferior. Los instrumentos de deuda de vencimiento más largo generalmente tienen una mayor sensibilidad a los cambios en las tasas de interés y podrían estar sujetos a fluctuaciones de precios más marcadas que los instrumentos de deuda de vencimiento más corto.

Los bonos y otros instrumentos de deuda también están sujetos al riesgo crediticio, que consiste en la posibilidad de que se debilite o se perciba como más débil la fortaleza crediticia de una entidad emisora o garante y/o de que la entidad emisora de un instrumento de deuda deje de hacer pagos oportunos de capital o interés y el instrumento se declare en mora. Los cambios en la solvencia real o percibida pueden ocurrir rápidamente. Una rebaja de la calificación crediticia o mora que afecte cualquiera de los valores del fondo subyacente podría provocar una disminución del valor de las acciones del fondo subyacente. Los instrumentos de deuda de calidad inferior generalmente tienen tasas de interés más altas y pueden estar sujetos a fluctuaciones de precios más marcadas que los instrumentos de deuda de calidad superior. El riesgo crediticio se mide, en parte, mediante las calificaciones de solvencia de los instrumentos de deuda en los que invierte el fondo subyacente. No obstante, las calificaciones son únicamente las opiniones de las agencias de calificación crediticia que las emiten y no constituyen garantías de la calidad crediticia ni una evaluación del riesgo del

mercado. La asesora de inversiones de los fondos subyacentes se basa en sus propios analistas de crédito para investigar a los emisores y las emisiones al evaluar riesgos crediticios y de incumplimiento de pago. Estos riesgos serán más importantes para el fondo a medida que se aproxime y pase su fecha establecida ya que una proporción más grande de los activos del fondo consistirá en fondos subyacentes que invierten principalmente en bonos.

*Invertir en instrumentos de deuda de calificación más baja* – Generalmente, los bonos de calificación más baja y otros instrumentos de deuda de calificación más baja tienen tasas de intereses más altas y conllevan mayor riesgo de caer en mora o de experimentar bajas en los precios debido a cambios en la solvencia del emisor que los instrumentos de deuda de más alta calificación. Los precios de mercado de estos valores pueden fluctuar más que los instrumentos de deuda de más alta calidad y pueden bajar significativamente en períodos de dificultades económicas generales. Estos riesgos pueden verse incrementados con respecto a las inversiones en instrumentos de deuda de más baja calificación y rédito superior clasificados Ba1 o inferior y BB+ o inferior por organizaciones de calificación estadística reconocidas nacionalmente designadas por la asesora de inversiones del fondo o sin calificación pero que la asesora de inversiones determine que sean de calidad equivalente, cuyos valores a veces se les conoce como “bonos basura”.

*Invertir en bonos vinculados a la inflación* – Los valores de los bonos vinculados a la inflación generalmente fluctúan en respuesta a las variaciones en las tasas de interés reales, es decir, las tasas de interés después de considerar la inflación. Un aumento en las tasas de interés reales puede hacer que los precios de los valores vinculados a la inflación declinen, mientras que una disminución en las tasas de interés reales puede hacer que los precios aumenten. Los bonos vinculados a la inflación pueden experimentar mayores pérdidas que otros instrumentos de deuda con duraciones similares cuando las tasas de interés reales se elevan más rápidamente que las tasas de interés nominales. No puede haber ninguna garantía de que el valor de un valor vinculado a la inflación estará en proporción directa a las variaciones en las tasas de interés; por ejemplo, si las tasas de interés suben por razones distintas a la inflación, el aumento puede que no se refleje en la medida de inflación del valor.

Invertir en bonos vinculados a la inflación también puede reducir la renta que distribuye un fondo subyacente durante los períodos de deflación. Si los precios de los bienes y servicios caen en toda la economía, el capital y la renta de los valores vinculados a la inflación pueden declinar y resultar en pérdidas para el fondo subyacente.

*Invertir en valores vinculados a hipotecas y otros valores respaldados por activos* – Los valores vinculados a hipotecas tales como títulos respaldados por hipotecas y otros valores respaldados por activos, incluyen instrumentos de obligaciones de deuda que representan intereses en agrupaciones de hipotecas u otros activos que generan ingresos, tales como préstamos de consumo o cuentas por cobrar. Si bien dichos valores están sujetos a los riesgos asociados con las inversiones en instrumentos de deuda en general (por ejemplo, riesgos de crédito, de extensiones y de tasas de interés), también están sujetos a otros riesgos diferentes. Los valores respaldados por hipotecas y otros activos están sujetos a cambios en los patrones de pago de los prestatarios de la deuda subyacente, aumentando potencialmente la volatilidad de los valores y el valor activo neto de un fondo subyacente. Cuando las tasas de interés bajan, los prestatarios tienen más posibilidades de refinanciar o pagar por anticipado su deuda antes de su vencimiento establecido. Esto puede resultar en que un fondo subyacente se vea obligado a reinvertir las ganancias en valores de menos rédito, reduciendo efectivamente la renta del fondo subyacente. En cambio, si las tasas de interés aumentan y los prestatarios pagan su deuda más lentamente de lo esperado, la duración planificada de estos valores vinculados a hipotecas y otros valores con respaldo de activos puede extenderse, reduciendo la liquidez disponible de un fondo subyacente para reinversión en valores de rédito superior. Los valores respaldados por hipotecas también están sujetos al riesgo de que los prestatarios subyacentes no puedan cumplir con sus obligaciones y el valor de la propiedad que garantiza las hipotecas puede disminuir y ser insuficiente, tras la ejecución hipotecaria, para pagar los préstamos asociados. Las inversiones en valores respaldados por activos están sujetas a riesgos similares.

*Invertir en valores respaldados por el gobierno de los EE.UU.* – Los valores respaldados por el Tesoro de los EE.UU. o por la confianza y el crédito plenos del gobierno de los EE.UU. están garantizados solamente con respecto al pago puntual de interés y de capital cuando se retienen hasta su vencimiento. Por consiguiente, las cotizaciones corrientes de mercado para estos valores fluctuarán de acuerdo con los cambios en las tasas de interés y con la calificación crediticia del gobierno de los EE.UU. A pesar de que estos valores están respaldados por la confianza y el crédito plenos del gobierno de los EE.UU., podrían surgir circunstancias que impidan o retrasen el pago de intereses o principal de estos valores, lo que podría afectar negativamente su valor y provocar que el fondo sufra pérdidas. Un evento de este tipo podría provocar perturbaciones significativas en los mercados estadounidenses y mundiales. Los instrumentos emitidos por entidades patrocinadas por el gobierno de los EE.UU. y agencias federales y dependencias que no están respaldadas por la confianza y el crédito plenos del gobierno de los EE.UU. no son emitidos ni están garantizados por el gobierno de los EE.UU. Los valores del gobierno de los EE.UU. están sujetos a riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés y riesgo crediticio.

*Invertir en derivados* – El uso de derivados involucra una variedad de riesgos, que pueden ser diferentes o mayores que los riesgos asociados con la inversión en valores tradicionales, tales como acciones y bonos. Los cambios en el valor de un derivado pueden no correlacionarse perfectamente con el activo, la tasa o el índice subyacente, o pueden ser más sensibles a los eventos en el mercado que estos, y un instrumento derivado puede ocasionar que el fondo subyacente pierda significativamente más que su inversión inicial. Los derivados pueden ser difíciles de valorar, difíciles de comprar o vender por el fondo subyacente a un precio o en un momento oportuno, y difíciles, o incluso imposibles, de terminar o compensar de otra manera. El uso de derivados del fondo subyacente puede dar como resultado pérdidas para el fondo subyacente, y la inversión en derivados puede reducir los retornos del fondo subyacente y aumentar la volatilidad del precio del fondo subyacente. La contraparte del fondo subyacente de una transacción con derivados (incluidos, si corresponde, el agente de compensación del fondo subyacente, el intercambio de derivados o banco de liquidación) puede no poder o no querer honrar sus obligaciones financieras con respecto a la transacción. En ciertos casos, el fondo puede tener dificultades o sufrir demoras para ejercer recursos contra o cerrar instrumentos derivados con una contraparte, lo cual puede ocasionar pérdidas adicionales. Los derivados también están sujetos a riesgos operativos (como problemas de documentación, problemas de liquidación y fallas de los sistemas) y a riesgos legales (como documentación insuficiente, capacidad o autoridad insuficiente de una contraparte y problemas con la legalidad o exigibilidad de un contrato).

*Riesgo de tasa de interés* – El precio y la liquidez de los valores en cartera del fondo subyacente pueden verse afectados por variaciones en las tasas de interés. Por ejemplo, los precios de estos instrumentos pueden bajar cuando las tasas de interés suben y aumentar cuando las tasas de interés bajan. Los instrumentos de deuda de vencimiento más largo generalmente tienen una mayor sensibilidad a los cambios en las tasas de interés y podrían estar sujetos a fluctuaciones de precios más marcadas que los instrumentos de deuda de vencimiento más corto. El fondo subyacente puede invertir en valores de tasas variable y flotante. Cuando el fondo subyacente mantiene valores de tasas variable o flotante, una disminución de las tasas de interés del mercado afectará adversamente los ingresos recibidos de dichos valores y el valor activo neto de las acciones del fondo. Aunque el precio de tales valores por lo general es menos sensible a los cambios de la tasa de interés que el de otros instrumentos de deuda, el precio de los valores de tasas variable y flotante puede bajar si sus tasas de interés no suben tan rápidamente, o tanto como las tasas de interés del mercado. Por lo contrario, los valores de tasa flotante por lo general no aumentarán de precio si las tasas de interés bajan. Durante períodos de tasas de interés a corto plazo extremadamente bajas, el fondo subyacente puede no mantener un rédito positivo, y en entornos de tasas de interés relativamente bajas, existen mayores riesgos asociados con el aumento de las tasas de interés.

*Riesgo de liquidez* – Puede que sea o resulte difícil o imposible vender ciertas tenencias del fondo subyacente, en particular en períodos de confusión del mercado. La liquidez puede verse afectada debido a la ausencia de un mercado activo para una tenencia, restricciones legales o contractuales en la reventa, o un número y capacidad reducidos de participantes en el mercado para constituir un mercado para tal tenencia. Los precios en el mercado de tenencias menos líquidas o no líquidas pueden ser volátiles o difíciles de determinar, y la liquidez reducida podría tener un efecto adverso en el precio del mercado de tales tenencias. Además, la venta de tenencias menos líquidas o no líquidas puede involucrar demoras sustanciales (incluidas demoras en la liquidación) y costos adicionales, y el fondo subyacente podría no poder vender tales tenencias cuando sea necesario satisfacer las necesidades de liquidez o intentar limitar las pérdidas, o puede verse obligado a vender con pérdida.

*Invertir en acciones* – Invertir en acciones puede acarrear mayores fluctuaciones de precios y potencial de pérdidas que otros tipos de inversiones. En consecuencia, el valor de los fondos subyacentes puede bajar abruptamente. La renta suministrada por el fondo puede verse reducida debido a cambios en las políticas de dividendos de las compañías en las que el fondo invierte y en los recursos monetarios disponibles en estas. Estos riesgos pueden ser aún mayores en el caso de las acciones de capitalización más pequeña. Conforme el fondo se acerca a su fecha establecida, una decreciente proporción de los activos del fondo se invertirá en fondos subyacentes que invierten principalmente en acciones. Por consiguiente, se espera que estos riesgos sean más significativos cuanto más lejos esté el fondo de su fecha establecida, y se espera que se reduzcan conforme el fondo se acerca a esta fecha establecida.

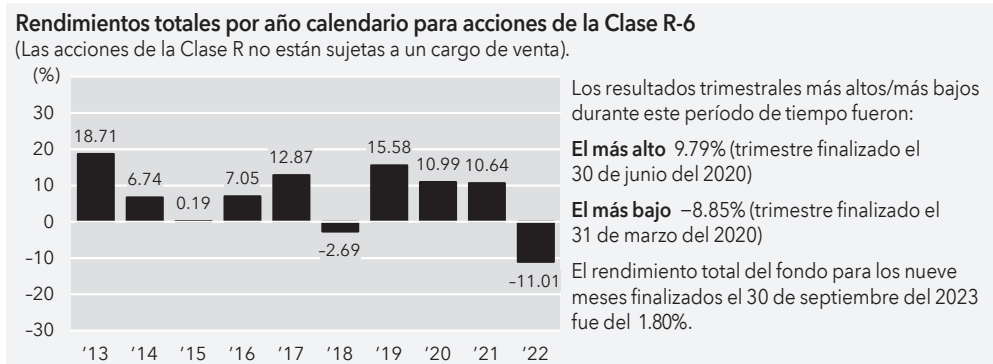
*Invertir fuera de los Estados Unidos* – Los valores de entidades emisoras domiciliadas fuera de los Estados Unidos o con operaciones o ingresos sustanciales fuera de los Estados Unidos y los valores vinculados económicamente a países fuera de los Estados Unidos pueden perder valor debido a acontecimientos adversos de tipo político, social, económico o de mercado (incluyendo inestabilidad social, conflictos regionales, terrorismo y guerra) en los países o regiones donde las entidades emisoras se domicilian, operan o generan ingresos o a los que los valores estén vinculados económicamente. Estos instrumentos también pueden perder valor debido a fluctuaciones en las tasas de cambio de las divisas frente al dólar estadounidense y/o a las divisas de otros países. Los emisores de estos valores pueden ser más susceptibles a las acciones de gobiernos extranjeros, tales como la nacionalización, el bloqueo de divisas o la imposición de controles de precios, sanciones o impuestos punitivos, cada una de las cuales podría afectar adversamente el valor de estos instrumentos. En ciertos países, los mercados de valores pueden ser más volátiles y/o menos líquidos que sus equivalentes en los EE.UU. Las inversiones fuera de los EE.UU. también pueden estar sujetas a distintos requisitos regulatorios, legales, contables, de auditoría, de reporte de información financiera y de mantenimiento de registros que pueden ser más difíciles de cuantificar que los de los EE.UU. Además, el valor de las inversiones fuera de los EE.UU. podría verse reducido por impuestos extranjeros, incluidos los impuestos extranjeros de retención fiscal a intereses y dividendos. Asimismo, es posible que haya un incremento en los riesgos de liquidación retrasada de valores comprados o vendidos por un fondo subyacente, lo que podría afectar la liquidez de la cartera del fondo. Los riesgos de invertir fuera de los Estados Unidos podrían aumentar en relación con las inversiones efectuadas en mercados emergentes.

*Administración* – La asesora de inversiones del fondo y de los fondos subyacentes administra activamente las inversiones de cada fondo subyacente. Por consiguiente, los fondos subyacentes están sujetos al riesgo de que los métodos y análisis, incluidos los modelos, las herramientas y los datos, que emplea la asesora de inversiones en este proceso sean defectuosos o incorrectos y que no produzcan los resultados esperados. Esto podría hacer que un fondo subyacente pierda valor o que sus resultados de inversión queden rezagados en comparación con las cotas de referencia y otros fondos con objetivos similares.

Su inversión en el fondo no es un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (Federal Deposit Insurance Corporation – FDIC) ni por ninguna otra agencia gubernamental, entidad o persona. Es importante que usted tome en cuenta cómo se ajusta este fondo a su programa general de inversiones.



**Resultados de inversión** La siguiente gráfica de barras muestra cómo los resultados de inversión del fondo han variado año por año, y la tabla siguiente indica los rendimientos totales anuales promedio del fondo durante varios períodos en comparación con una extensa medida de los resultados en el mercado bursátil y otras medidas aplicables de los resultados del mercado. Esta información provee algún indicio de los riesgos de invertir en el fondo. El S&P 500 Index representa una porción de los valores de renta variable de los EE.UU. en que algunos fondos subyacentes pueden invertir. El MSCI® All Country World ex USA Index representa una porción de los valores de renta variable fuera de los EE.UU. en que algunos fondos subyacentes pueden invertir. El Bloomberg U.S. Aggregate Index representa una porción de los valores de renta fija en que algunos fondos subyacentes pueden invertir. Los resultados de inversión pasados no son indicativos de los resultados de inversión futuros. Puede encontrar información actualizada sobre los resultados de inversión del fondo al visitar [capitalgroup.com](http://capitalgroup.com).



**Rendimientos totales anuales promedio** Para los períodos finalizados el 31 de diciembre del 2022 (con un cargo de venta máximo para la Clase A):

Clase de acciones	Fecha de inicio	1 año	5 años	10 años	Durante toda la vida
R-6 – Antes de impuestos	13/7/2009	-11.01%	4.21%	6.55%	8.17%
A – Antes de impuestos	1/2/2007	-16.40	2.64	5.55	4.47
– Después de impuestos sobre las distribuciones		-17.32	1.44	4.52	N/C
– Después de impuestos sobre las distribuciones y venta de acciones del fondo		-9.34	1.89	4.25	N/C

Clases de acciones (antes de impuestos)	Fecha de inicio	1 año	5 años	10 años	Durante toda la vida
C	21/2/2014	-12.81%	3.09%	N/C	4.21%
F-1	21/2/2014	-11.35	3.83	N/C	4.90
F-2	21/2/2014	-11.10	4.12	N/C	5.18
F-3	27/1/2017	-11.05	4.21	N/C	5.31
R-1	1/2/2007	-12.02	3.05	5.35%	4.06
R-2	1/2/2007	-11.96	3.07	5.40	4.10
R-2E	29/8/2014	-11.75	3.38	N/C	4.11
R-3	1/2/2007	-11.65	3.53	5.84	4.52
R-4	1/2/2007	-11.36	3.84	6.17	4.85
R-5E	20/11/2015	-11.18	4.07	N/C	5.36
R-5	1/2/2007	-11.09	4.16	6.49	5.17

Índices	1 año	5 años	10 años	Durante toda la vida (desde el inicio de la Clase R-6)
S&P Target Date 2020 Index (no refleja deducciones de cargos de venta, honorarios de cuenta, gastos o impuestos federales sobre los ingresos de los EE.UU.)	-12.81%	3.14%	5.50%	7.24%
S&P 500 Index (no refleja deducciones de cargos de venta, honorarios de cuenta, gastos o impuestos federales sobre los ingresos de los EE.UU.)	-18.11	9.42	12.56	13.59
MSCI All Country World ex USA Index (no refleja deducciones de cargos de venta, honorarios de cuenta, gastos o impuestos federales sobre los ingresos de los EE.UU.)	-16.00	0.88	3.80	5.69
Bloomberg U.S. Aggregate Index (no refleja deducciones de cargos de venta, honorarios de cuenta, gastos o impuestos federales sobre los ingresos de los EE.UU.)	-13.01	0.02	1.06	2.35

Los rendimientos después de impuestos se muestran solo para las acciones de la Clase A; los rendimientos después de impuestos variarán para otras clases de acciones. Los rendimientos después de impuestos se calculan utilizando las tasas más elevadas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas vigentes durante cada año de los períodos mostrados y no reflejan la repercusión de los impuestos estatales y locales. Sus rendimientos reales después de impuestos dependen de su situación tributaria individual y probablemente diferirán de los resultados indicados más arriba. Además, los rendimientos después de impuestos no son pertinentes si usted mantiene sus acciones del fondo en un plan con impuestos diferidos, como un plan 401(k) o una cuenta de jubilación individual (IRA).

## Administración

**Asesora de inversiones** Capital Research and Management Company

**Comité de Soluciones de Fecha Establecida** El Comité de Soluciones de Fecha Establecida (Target Date Solutions Committee) de la asesora de inversiones elabora el enfoque de asignación y selecciona los fondos subyacentes en los que invierte el fondo. Los integrantes del Comité de Soluciones de Fecha Establecida, que son las personas responsables conjuntamente y principalmente de la administración de la cartera del fondo, son:

Profesional de inversiones/ Puesto en la serie (si corresponde)	Experiencia del profesional de inversiones en este fondo	Puesto principal con la asesora de inversiones
<b>Michelle J. Black</b> Presidenta	4 años	Socia – Capital Solutions Group
<b>David A. Hoag</b> Vicepresidente Principal	4 años	Socio – Capital Fixed Income Investors
<b>Samir Mathur</b> Vicepresidente Principal	4 años	Socio – Capital Solutions Group
<b>Raj Paramaguru</b> Vicepresidente Principal	Menos de 1 año	Socio – Capital Solutions Group
<b>Wesley K. Phoa</b> Vicepresidente Principal	12 años	Socio – Capital Solutions Group
<b>William L. Robbins</b> Vicepresidente Principal	Menos de 1 año	Socio – Capital International Investors
<b>Jessica C. Spaly</b> Vicepresidenta Principal	1 año	Socia – Capital Research Global Investors
<b>Shannon Ward</b> Vicepresidenta Principal	3 años	Socia – Capital Fixed Income Investors

**Compra y venta de acciones del fondo** La cantidad mínima para establecer una cuenta para todas las clases de acciones normalmente es de \$250 y el mínimo para aportar a una cuenta es de \$50. Para una cuenta del plan de jubilación con deducción por nómina o cuenta del plan de ahorro con deducción por nómina, el mínimo es de \$25 para establecer una cuenta o aportar a ella. Para cuentas con acciones de Clase F-3 mantenidas y atendidas por el agente de transferencia del fondo, el monto de inversión mínimo es de \$1 millón.

Si usted es un inversionista minorista, puede vender (rescatar) acciones en cualquier día hábil solicitándolo por escrito a su agente de bolsa o profesional financiero o escribiendo a American Funds Service Company® a P.O. Box 6007, Indianápolis, Indiana 46206-6007, llamando a American Funds Service Company al (800) 421-4225, enviando un fax a American Funds Service Company al (888) 421-4351 o ingresando a nuestro sitio web [capitalgroup.com](http://capitalgroup.com). Contacte al administrador o al responsable de registros de su plan a fin de vender (rescatar) las acciones de su plan de jubilación.

**Información fiscal** Los dividendos y las distribuciones de ganancias de capital que reciba del fondo están sujetos a impuestos federales sobre la renta y pueden estar sujetos a impuestos estatales y locales, a menos que usted esté exento de impuestos o su cuenta tenga ventajas tributarias.

**Pagos a corredores/agentes de bolsa y otros intermediarios financieros** Si usted compra acciones del fondo a través de un corredor/agente de bolsa o cualquier otro intermediario financiero (como un banco), el fondo y el distribuidor del mismo y sus filiales podrían pagar al intermediario por la venta de las acciones del fondo y los servicios relacionados. Estos pagos podrían crear un conflicto de intereses al influir en el corredor/agente de bolsa u otro intermediario y su profesional financiero individual para recomendar el fondo por encima de otra inversión. Pregunte a su profesional financiero individual o visite el sitio web de su intermediario financiero para obtener información adicional.