

# **Guida ai portafogli modello strategici in ETF**

Soluzioni  
d'investimento di  
qualità istituzionale

---

# Una collaborazione preziosa per offrire maggior valore ai vostri clienti

---

## I vantaggi dei portafogli modello secondo una ricerca di settore

In un'indagine svolta a livello globale dal Practice Management Team di State Street Global Advisors,<sup>1</sup> ci siamo posti l'obiettivo di comprendere meglio quale percezione abbiano gli investitori dei portafogli modello e quale sia la loro esperienza in merito.

I risultati dell'indagine hanno evidenziato che i clienti con allocazioni patrimoniali in portafogli modello sono decisamente favorevoli al loro utilizzo e dichiarano di avere conseguito effetti positivi. Questi investitori sembrano avere colto quale sia il quadro generale: il ricorso a portafogli modello permette ai consulenti finanziari di dedicare più tempo ed energie al rapporto con i clienti, acquisendo così una più profonda conoscenza delle specifiche circostanze che riguardano ciascuno di essi. Inoltre, gli investitori hanno un grado di competenza sufficiente per riconoscere i vantaggi connessi in termini di performance, rischio e commissioni.

---

### Perché scegliere i portafogli modello in ETF di State Street

Potrete offrire ai vostri clienti una visione sugli investimenti coerente e di qualità istituzionale, potendo dedicare meno tempo alla gestione degli asset e più tempo a coltivare il rapporto con i clienti, in modo da consolidare e far crescere la vostra offerta di servizi. I portafogli modello in ETF offerti da State Street sono concepiti per rispondere ad una vasta gamma di obiettivi di investimento offrendo opportunità di diversificazione in numerose asset class.

---

### Ciascun investitore è unico, proprio come ciascuno di noi

Nella maggior parte dei casi, gli obiettivi d'investimento dei singoli clienti possono essere raggruppati in categorie comuni. È dunque possibile aumentare l'efficienza del processo di costruzione dei loro portafogli catalogandone gli obiettivi per tolleranza al rischio e orizzonte temporale e andando poi a investire in portafogli modello.

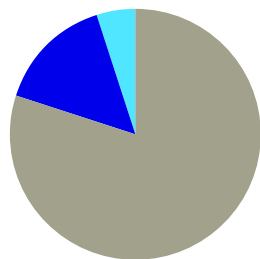
---

### Il nostro approccio all'investimento per i portafogli modello strategici in ETF a rischio mirato

Il processo d'investimento per un'asset allocation strategica inizia mettendo a fuoco gli obiettivi in termini di rendimento e rischio. L'iter di costruzione del portafoglio ricorre quindi a previsioni di lungo termine riguardanti correlazioni, rischi e rendimenti delle asset class per definire un'asset allocation capace di trovare un equilibrio efficiente tra gli obiettivi individuati. Successivamente, le allocazioni vengono ottimizzate e finalizzate a cura del nostro team esperto in gestione dei portafogli. I portafogli modello strategici in ETF da noi offerti si distribuiscono lungo l'intero arco della frontiera efficiente e possono essere utilizzati come allocazioni "core" al fine di perseguire vari obiettivi di rischio e rendimento.

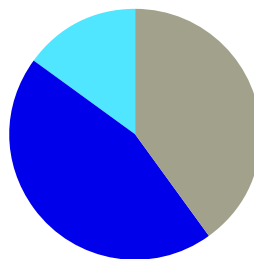
## Tre portafogli modello strategici in ETF a rischio mirato

### Conservativo



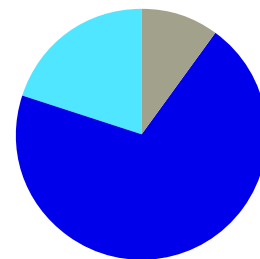
80% Obbligazioni  
15% Azioni  
5% Investimenti alternativi

### Moderato



40% Obbligazioni  
45% Azioni  
15% Investimenti alternativi

### Aggressivo



10% Obbligazioni  
70% Azioni  
20% Investimenti alternativi

Fonte: State Street Global Advisors, dati al 30 settembre 2020. A solo scopo illustrativo.

## Asset allocation esemplificativa

Ticker	Asset class	Conservativo (%)	Moderato (%)	Aggressivo (%)
	<b>Obbligazioni</b>	<b>80,0</b>	<b>40,0</b>	<b>10,0</b>
<b>EU35 IM</b>	Titoli di Stato in euro 3-5 anni	17,5	7,0	0,0
<b>GOVY IM</b>	Titoli di Stato in euro	10,0	7,0	3,5
<b>SEUC IM</b>	Obbligazioni corporate in euro 0-3 anni	17,5	7,0	0,0
<b>EUCO IM</b>	Obbligazioni corporate in euro	10,0	7,0	3,5
<b>GLAE IM</b>	Obbligazionario globale aggregato	25,0	12,0	3,0
	<b>Azioni</b>	<b>15,0</b>	<b>45,0</b>	<b>70,0</b>
<b>SWRD IM</b>	Azioni globali	13,1	39,6	57,4
<b>EMRG IM</b>	Mercati emergenti	1,9	5,3	7,7
<b>ZPRS GY</b>	Small cap globali	0,0	0,0	5,0
	<b>Investimenti alternativi</b>	<b>5,0</b>	<b>15,0</b>	<b>20,0</b>
<b>ZPRI GY</b>	Infrastrutture globali	2,5	3,0	4,0
<b>GLRE IM</b>	Immobiliare globale	0,0	3,0	4,0
<b>JNKE IM</b>	Obbligazioni high yield	2,5	3,0	4,0
<b>EMLD IM</b>	Obbligazioni dei mercati emergenti in valuta locale	0,0	3,0	4,0
<b>CONV IM</b>	Obbligazioni convertibili	0,0	3,0	4,0
	<b>TER ponderato, pb</b>	<b>16,0</b>	<b>20,0</b>	<b>23,0</b>
	<b>Distribution Yield (rendimenti delle asset class) %</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>5,5</b>
	<b>Volatilità del portafoglio (rendimenti delle asset class) %</b>	<b>3,6</b>	<b>8,1</b>	<b>11,9</b>

Le informazioni fornite sopra hanno scopo esclusivamente illustrativo. Le allocazioni si riferiscono alla data indicata, sono soggette a variazioni e in seguito non devono essere considerate valide.

Fonte: State Street Global Advisors, dati al 30 settembre 2020. Tutti gli scenari di asset allocation hanno finalità puramente ipotetiche e non intendono rappresentare una strategia specifica di asset allocation né raccomandare una particolare allocazione. La situazione di ciascun investitore è unica e le decisioni di asset allocation devono basarsi sul grado di tolleranza al rischio dell'investitore, sul suo orizzonte temporale e sulla sua situazione finanziaria. I riferimenti a titoli specifici non devono essere considerati alla stregua di raccomandazioni o consulenza d'investimento. I rendimenti attesi sono basati su stime e rispecchiano opinioni e ipotesi soggettive. I risultati presentati sono stati ottenuti per mezzo di una formula matematica e non tengono conto degli effetti sul processo decisionale generati da fattori economici e di mercato imprevedibili. I rendimenti attesi non sono necessariamente indicativi della performance futura, che potrebbe differire in misura sostanziale.

## Perché investire nei portafogli modello in ETF di State Street

Concepiti come allocazioni di lungo termine, i portafogli modello strategici offrono diversificazione a livello globale in un'ampia gamma di asset class. La possibilità di scegliere tra il mix conservativo, moderato e aggressivo consente agli investitori di posizionarsi dove ritengono più opportuno nello spettro del rischio. Evitare il market timing, a livello di singoli titoli o di asset class, e puntare invece su un portafoglio modello strategico con un approccio incentrato su acquisto, mantenimento e ribilanciamento può dare risultati d'investimento migliori. I portafogli modello, infatti, sono ispirati ai principi di diversificazione e disciplina che giocano un ruolo essenziale per garantire il successo degli investimenti. In base a previsioni di lungo termine su rischio e rendimento delle asset class, i portafogli modello operano in maniera mirata per quanto riguarda profilo di rischio, asset allocation e selezione dei fondi. Questa standardizzazione aumenta la vostra efficienza riducendo il tempo necessario per le attività di ricerca sugli investimenti, gestione del portafoglio e rendicontazione sulla performance.

## Patrimonio gestito e in consulenza di State Street Global Advisors nei portafogli modello in ETF

**USD 3,9 mld** + **USD 4,6 mld** = **USD 8,5 mld**  
Patrimonio in consulenza nel T3 2020      Patrimonio gestito nel T3 2020      Totale nel T3 2020

Fonte: State Street Global Advisors, dati al 30 settembre 2020. Le performance passate non costituiscono garanzia di risultati futuri. La diversificazione non offre garanzia di profitto o di protezione contro le perdite.

## Benefici per voi e per i vostri clienti

Dovendo impiegare meno tempo in attività di ricerca sugli investimenti, gestione del portafoglio e rendicontazione sulla performance, potete dedicarvi maggiormente a coltivare le relazioni con i clienti e accrescere il vostro business. Oltre a beneficiare di una maggiore attenzione da parte vostra, i clienti ottengono numerosi vantaggi:

- Accesso a soluzioni d'investimento di qualità istituzionale
- Un approccio disciplinato che limita le reazioni emotive potenzialmente deleterie di fronte alla volatilità di mercato
- Portafogli efficienti in termini di costi<sup>2</sup> allineati con gli obiettivi, la tolleranza al rischio e l'orizzonte temporale dei clienti

## Perché investire in ETF SPDR? I pilastri di un portafoglio modello efficace

Tra i benefici potenziali derivanti dall'uso degli ETF nei portafogli modello si annoverano:

### Trasparenza

L'esposizione a ciascun mercato viene costruita in modo semplice e diretto replicando un indice. Ne conseguono un alto grado di trasparenza e un livello ridotto di spese e commissioni di gestione.

### Diversificazione

Gli ETF detengono un mix di titoli diversificato, con il potenziale per trarre vantaggio da un'ampia esposizione a una singola asset class o categoria.

### Conformità ai requisiti UCITS

Tutti gli ETF SPDR utilizzati all'interno dei portafogli sono conformi ai requisiti UCITS.

### Precisione

Gli ETF sono disponibili in riferimento a molteplici asset class, capitalizzazioni di mercato e stili d'investimento.

La nostra gamma di ETF SPDR offre un ampio ventaglio di asset class tra cui scegliere, appartenenti ad aree geografiche, settori e stili differenti, al fine di costruire soluzioni di asset allocation efficaci. Impiegando gli ETF SPDR, potete sfruttare le nostre allocazioni "core" nel comparto azionario e in quello obbligazionario per ottenere esposizioni al "beta", ovvero l'andamento del mercato nel suo complesso. Le nostre esposizioni più mirate, ad esempio alle azioni di specifici settori, forniscono a loro volta l'opportunità di costruire strategie efficienti.

# Una partnership che funziona

## I potenziali benefici di una collaborazione con State Street Global Advisors

Con i suoi oltre due secoli di storia, State Street Global Advisors conta un patrimonio gestito (AUM) pari a 3.1500 miliardi di dollari.<sup>3</sup> Pionieri nel settore degli exchange traded fund (ETF) e tra i principali operatori di questo mercato sin dalla creazione del nostro primo ETF statunitense nel 1993, State Street Global Advisors ha visto crescere il proprio AUM investito in ETF globali fino a quota 817 miliardi di dollari.<sup>4</sup>

Con un team consolidato di oltre 75 investment strategist e gestori di portafoglio dedicati, l'Investment Solutions Group (ISG)<sup>5</sup> di State Street Global Advisors progetta, sviluppa e gestisce portafogli di ETF SPDR su base sia strategica che tattica in linea con gli obiettivi del cliente.

## Note finali

- 1 Fonte: Practice Management Global Study di State Street Global Advisors, *Advisor Productivity: Embracing Asset Allocation Models*, 2019.
- 2 Negoziazioni frequenti in ETF potrebbero aumentare in misura significativa commissioni e altri costi, andando in tal modo a erodere eventuali risparmi ottenuti grazie a commissioni e costi contenuti.
- 3 Fonte: Il dato è aggiornato al 30 settembre 2020 e comprende un patrimonio di circa USD 80,51 miliardi investito in prodotti SPDR per i quali State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC (SSGA FD) agisce esclusivamente in qualità di agente di marketing. SSGA FD e State Street Global Advisors sono entità affiliate.
- 4 Fonte: Morningstar Direct nel periodo chiuso al 30 settembre 2020 per Nord America, EMEA, America Latina e Asia Pacifico. Il dato è aggiornato al (30 settembre 2020) e comprende un patrimonio di circa USD 80,5 miliardi investito in prodotti SPDR per i quali State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC (SSGA FD) agisce esclusivamente in qualità di agente di marketing. SSGA FD e State Street Global Advisors sono entità affiliate.
- 5 Al 30 settembre 2020. Il patrimonio gestito totale di ISG, pari a USD 285,90 miliardi, esclude i portafogli liability driven per cui viene effettuata la sola esecuzione. Il patrimonio gestito riferito alla gestione di esposizioni basate su derivati rappresenta il valore nozionale delle esposizioni gestite. Il patrimonio in consulenza, pari a USD 24,87 miliardi, comprende mandati per i quali la società fornisce servizi di consulenza a supporto di un processo di gestione degli investimenti senza la responsabilità di predisporre o eseguire l'acquisto o la vendita di titoli e/o fondi. Il patrimonio in consulenza è basato su stime. Nel 2015, ISG ha rivisto la metodologia di calcolo del patrimonio gestito e in consulenza e altresì il processo di categorizzazione dei conti. Tutti i dati sono espressi in USD.

## Informazioni su State Street Global Advisors

State Street Global Advisors offre i propri servizi a governi, istituzioni e consulenti finanziari attraverso un approccio rigoroso e ampie capacità, nella convinzione che una buona stewardship equivalga a una buona attività d'investimento. Come pionieri nel campo dell'indicizzazione, degli ETF e degli investimenti ESG, nonché in qualità di terzo gestore patrimoniale al mondo, inventiamo continuamente nuovi modi di investire.

### ssga.com/etfs

**Comunicazione di marketing. Ad uso esclusivo dei clienti professionali/ investitori qualificati.**

#### Informazioni importanti

Il presente documento è stato pubblicato da State Street Global Advisors Limited ("SSGA"), disciplinata dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Indirizzo della sede legale 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. Numero di registrazione: 145221. Tel.: +353 (0)1 776 3000. Fax: +353 (0)1 776 3300.

Il presente materiale ha scopo unicamente informativo di carattere generale e non tiene conto degli obiettivi, della situazione finanziaria o delle esigenze individuali; spetta al destinatario stabilire se quanto proposto è adatto al suo caso.

**Francia:** State Street Global Advisors Ireland Limited, Paris Branch, è una filiale di State Street Global Advisors Ireland Limited, iscritta in Irlanda con il numero 145221, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e con sede legale al 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors France è iscritta in Francia al registro delle imprese (RCS) di Nanterre con il numero 832 734 602 e ha sede in Immeuble Défense Plaza, 23-25 rue Delarivière-Lefouillon, 92064 Paris La Défense Cedex, Francia. Telefono: (+33) 1 44 45 40 00. Fax: (+33) 1 44 45 41 92.

**Germania:** State Street Global Advisors GmbH, Brienner Strasse 59, D-80333 Monaco. Autorizzata e regolamentata dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"). Iscritta al registro delle imprese di Monaco con il numero HRB 121381. Tel.: +49 (0)89-55878-400. Fax: +49 (0)89-55878-440.

**Italia:** State Street Global Advisors Ireland Limited, Milan Branch (Sede Secondaria di Milano), è una filiale di State Street Global Advisors Ireland Limited, iscritta in Irlanda con il numero 145221, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e con sede

legale al 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors Italy è iscritta in Italia al registro delle imprese con il numero 10496250960 - R.E.A. 2535585 e numero di P. Iva10495250960 e ha sede legale in Via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano, Italia. Telefono: (+39) 02 32066 100. Fax: (+39) 02 32066 155.

**Olanda:** State Street Global Advisors Ireland Limited, Amsterdam Branch, è una filiale di State Street Global Advisors Ireland Limited, iscritta in Irlanda con il numero 145221, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e con sede legale al 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. L'ufficio di State Street Global Advisors Netherlands si trova presso Apollo Building, 7th floor Herikerbergweg 29 1101 CN Amsterdam, Paesi Bassi. Telefono: (+31) 20 7181701.

**Svizzera:** State Street Global Advisors AG, Beethovenstr. 19, CH-8027 Zurigo. Iscritta al registro delle imprese di Zurigo con il numero CHE-105.078.458. Tel.: +41 (0)44 245 70 00. Fax: +41 (0)44 245 70 16.

**Regno Unito:** State Street Global Advisors Limited. Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra con il numero 2509928. P. Iva 5776591 81. Sede legale: 20 Churchill Place, Canary Wharf, Londra, E14 5HJ. Tel.: 020 3395 6000. Fax: 020 3395 6350.

L'investimento comporta dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale.

Il presente documento non può essere riprodotto, copiato o trasmesso, in tutto o in parte, né nessuna delle sue parti divulgata a terzi senza esplicito consenso da parte di State Street Global Advisors.

Il valore dei titoli azionari potrebbe subire fluttuazioni in risposta alle attività delle singole società e del mercato in generale e alle condizioni economiche.

Le obbligazioni sono in generale meno rischiose e volatili delle azioni ma comportano un rischio di tasso di interesse (poiché quando i tassi di interesse salgono, i prezzi delle obbligazioni solitamente scendono), un rischio di default e di credito dell'emittente, un rischio di liquidità e un rischio di inflazione. Gli effetti

di tali rischi sono in genere più marcati per i titoli a più lungo termine. Un titolo a reddito fisso ceduto o rimborsato prima della scadenza può essere soggetto a un guadagno o una perdita sostanziali.

Standard & Poor's<sup>®</sup>, S&P<sup>®</sup> e SPDR<sup>®</sup> sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones); e tali marchi registrati sono stati concessi in licenza d'uso a S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJ) e in sub-licenza per fini specifici a State Street Corporation. I prodotti finanziari di State Street Corporation non sono sponsorizzati, garantiti, venduti o promossi da SPDJ, Dow Jones, S&P, dalle loro rispettive affiliate e da terzi concessionari di licenze e nessuna di tali parti rilascia alcuna dichiarazione relativa all'opportunità di investire in tali prodotti declinando ogni responsabilità in merito, incluso in caso di errori, omissioni o interruzioni di qualsiasi indice.

Le informazioni fornite non costituiscono una consulenza per gli investimenti né devono essere prese come riferimento in quanto tali. Non sono da intendersi come una sollecitazione all'acquisto o un'offerta di vendita di un titolo. Non tengono conto degli obiettivi, delle strategie, del regime fiscale o dell'orizzonte di investimento specifici del singolo investitore. Si raccomanda di rivolgersi al proprio consulente fiscale e finanziario. Tutte le informazioni sono a cura di State Street Global Advisors, a meno che non sia altrimenti indicato, e sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, ma la loro accuratezza non è garantita. Non vengono rilasciate dichiarazioni o garanzie in merito all'attuale accuratezza, affidabilità o completezza di decisioni prese sulla base di tali informazioni che non dovrebbero essere prese come riferimento in quanto tali, e si declina ogni responsabilità in merito.

**Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca in materia di investimenti" e sono classificate come "Comunicazione**

**di marketing" ai sensi della normativa (2014/65/EU) sui mercati finanziari (MiFID). Ciò significa che la presente comunicazione di marketing (a) non è stata preparata conformemente ai requisiti giuridici volti a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti, e (b) non è soggetta ad alcun divieto che proibisca le negoziazioni prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.**

La presente comunicazione è diretta a clienti professionali (tra cui controparti idonee come definite dall'autorità di regolamentazione competente dell'UE o della Svizzera) che si ritiene siano in possesso delle conoscenze e dell'esperienza necessarie in materia di investimenti. I prodotti e i servizi a cui fa riferimento la presente comunicazione sono disponibili solo per i suddetti soggetti, mentre i soggetti che non sono clienti professionali (ivi compresi i clienti al dettaglio) non dovrebbero fare affidamento sulla presente comunicazione.

I marchi commerciali o di servizio citati nel presente documento sono di proprietà dei rispettivi titolari. I fornitori di dati terzi non rilasciano garanzie o dichiarazioni di nessun tipo relative all'accuratezza, completezza o tempestività dei dati e declinano ogni responsabilità per danni di qualsiasi tipo relativi all'utilizzo di tali dati.

Le opinioni contenute nel presente materiale sono espressione dell'Investment Solutions Group e si riferiscono al periodo conclusosi il 31 marzo 2020. Possono subire variazioni sulla base delle condizioni del mercato o di altro tipo. Il presente documento contiene alcune dichiarazioni che potrebbero essere considerate valutazioni e ipotesi su eventi futuri. Si prega di notare che tali valutazioni e ipotesi non sono garanzie di risultati futuri e i risultati o gli sviluppi effettivi possono essere sostanzialmente diversi da tali proiezioni.

© 2021 State Street Corporation.

Tutti i diritti riservati.

ID413521-3364695.1.2.EMEA.INST 0221

Data di scadenza: 30/09/2021