

Guida ai portafogli modello Tactical Income 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 Advisors¹, 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

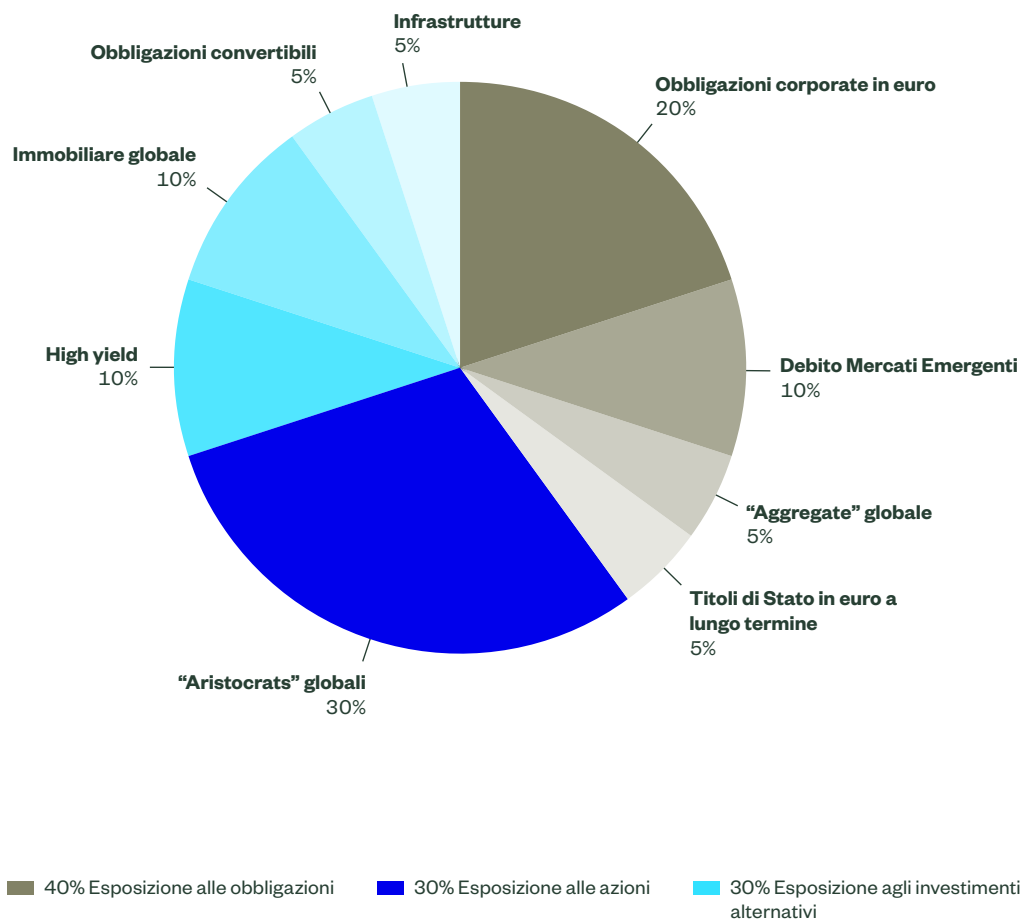
Reperire fonti di reddito nella congiuntura di mercato odierna può essere difficile. Tassi d'interesse storicamente ridotti e la persistente incertezza di mercato hanno creato un contesto critico per gli investitori orientati al reddito.

In questa guida, il nostro Investment Solutions Team illustra in che modo è possibile utilizzare gli ETF congiuntamente a un processo di asset allocation tattica per costruire un portafoglio efficiente in termini di costi finalizzato a generare un livello di reddito stabile, mantenendo nel contempo un approccio total return.

La nostra strategia d'investimento per la generazione di reddito

Il nostro processo decisionale di asset allocation tattica valuta le asset class globali nonché i segmenti di mercato a livello di paese, regione, settore, valuta, tassi e credito. Ci adoperiamo quindi per effettuare allocazioni sui mercati più interessanti avvalendoci di indicatori di valutazione, sentiment, momentum e macroeconomici, gestendo contestualmente il rischio attraverso la diversificazione delle esposizioni a obbligazioni, azioni e investimenti alternativi. Questo processo consente di ottenere un posizionamento attivo e mitigare l'impatto negativo della volatilità e dell'aumento dei tassi di interesse, consentendoci di costruire un portafoglio a rischio gestito efficace.

Asset allocation dei portafogli modello Tactical Income in ETF di State Street



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

Asset allocation esemplificativa

Ticker	Asset class	Ponderazione in portafoglio (%)	Distribution Yield (%)
Obbligazioni		40,0	
SYBI GY	Obbligazioni emergenti indicizzate all'inflazione	5,0	7,0
EMLD IM	Obbligazioni mercati emergenti in valuta locale	5,0	4,3
LGOV IM	Titoli di Stato in euro a lungo termine	5,0	1,3
EUCO IM	Obbligazioni corporate in euro	20,0	0,9
GLAG IM	Obbligazionario globale "aggregate"	5,0	1,6
Azioni		30,0	
GLDV IM	Azioni globali ad alto dividendo	25,0	4,1
EMDV IM	Azioni emergenti ad alto dividendo	5,0	3,7
Investimenti alternativi		30,0	
ZPRI GY	Infrastrutture globali	5,0	2,3
GLRE IM	Immobiliare globale	10,0	2,6
CONV IM	Obbligazioni convertibili globali	5,0	0,4
JNKE IM	Obbligazioni high yield	10,0	3,6
TER ponderato, pb			37
Distribution Yield del portafoglio (rendimenti delle asset class) %			3,0
Volatilità del portafoglio (rendimenti delle asset class) %			7,6

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.

Perché investire nei portafogli modello in ETF di State Street

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

Cogliere le potenzialità di una soluzione integrata I portafogli modello in ETF di State Street integrano le efficienze dei nostri ETF SPDR, come le capacità di negoziazione infragiornaliera, la diversificazione e la precisione, con l'esperienza di State Street in fatto di asset allocation per offrire una soluzione incentrata sul cliente.



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 il rapporto con i clienti in modo da far crescere la vostra offerta di servizi. 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 costi² 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 di ETF in 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.

Gli ETF SPDR sono componenti di base ideali per costruire portafogli orientati al reddito facendo ricorso alle nostre capacità:

- Un'ampia gamma di investimenti obbligazionari, tra cui in titoli di Stato, obbligazioni corporate e high yield
- Una gamma di esposizioni azionarie incentrata sui dividendi in regioni e paesi diversi
- Esposizioni a investimenti alternativi, tra cui immobiliare e infrastrutture, per diversificare le fonti di reddito

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 3.150 miliardi di dollari³. 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 dollari⁴.

Con un team consolidato di oltre 75 investment strategist e gestori di portafoglio dedicati, l'Investment Solutions Group (ISG)⁵ 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 80,51 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.
- 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

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 Ireland 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. Sito web: ssga.com.

SPDR ETFs è la piattaforma degli exchange traded fund ("ETF") di State Street Global Advisors, composta da fondi autorizzati dalla Banca Centrale d'Irlanda come società di investimento in OICVM di tipo aperto.

State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I and II plc emettono SPDR ETF, e sono società di investimento di tipo aperto con passività separate tra i comparti. La Società è organizzata come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi delle leggi irlandesi e autorizzata come OICVM dalla Banca centrale d'Irlanda.

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-Lefoullon, 92064 Paris La Défense Cedex, Francia. Tel.: (+33) 144 45 40 00. Fax: (+33) 144 45 41 92.

Germania: State Street Global Advisors GmbH, Briener 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 10495250960 - R.E.A. 2535585 e numero di P. Iva 10495250960 e ha sede legale in Via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano, Italia. Tel.: (+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.

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.

Le informazioni fornite non costituiscono una consulenza per gli investimenti nei termini definiti dalla direttiva 2014/65/ EU relativa ai mercati degli strumenti finanziari o della normativa svizzera applicabile e non dovrebbero essere prese come riferimento in quanto tali. Non sono da intendersi come una sollecitazione all'acquisto o un'offerta di vendita di qualsiasi investimento. Non tengono conto degli obiettivi, delle strategie, del regime fiscale, della propensione al rischio o dell'orizzonte di investimento specifici del singolo investitore o potenziale investitore. Qualora si necessiti una consulenza per gli investimenti si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale e finanziario o ad altri consulenti professionisti. Tutte le informazioni sono a cura di SSGA, 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.

Gli ETF sono negoziati come i titoli azionari, sono esposti al rischio di investimento e sono soggetti all'oscillazione del valore di mercato. Il rendimento degli investimenti e il valore del capitale di un investimento saranno soggetti a oscillazioni, pertanto il valore delle azioni al momento della cessione o del rimborso potrebbe essere superiore o inferiore rispetto a quello al momento dell'acquisto. Sebbene le quote possano essere acquistate o vendute su una borsa valori tramite qualsiasi conto di intermediazione, esse non possono essere rimborsate singolarmente dal fondo. Gli investitori possono acquistare o chiedere il rimborso delle quote tramite il fondo in grandi lotti chiamati "creation unit" (quote di creazione). Per ulteriori informazioni si prega di consultare il prospetto del Fondo.

Le opinioni contenute nel presente materiale sono espressione dell'Investment Solutions Group (ISG) di State Street Global Advisors e 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 sui 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. 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.

L'investimento in titoli obbligazionari high yield, anche noti come junk bond, è considerato speculativo e comporta un rischio maggiore di perdita del capitale e degli interessi rispetto all'investimento in obbligazioni investment grade. Questi titoli di debito di qualità inferiore comportano un maggiore rischio di default o di variazioni di prezzo a causa delle possibili modifiche del merito di credito dell'emittente. 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.

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

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

L'investimento in titoli di società estere può comportare un rischio di perdita del capitale a causa di fluttuazioni valutarie sfavorevoli, ritenute alla fonte, differenze nei principi contabili generalmente applicati o instabilità politica o economica in altre nazioni.

Gli investimenti in mercati emergenti o in via di sviluppo possono essere soggetti a una maggior volatilità ed essere meno liquidi dell'investimento nei mercati sviluppati; possono inoltre comportare l'esposizione a strutture economiche che sono in generale meno diversificate e mature nonché a sistemi politici meno stabili di quelli dei paesi più sviluppati.

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.

I titoli di Stato e le obbligazioni corporate internazionali sono soggette a fluttuazioni dei prezzi più moderate nel breve termine rispetto alle azioni, ma forniscono rendimenti potenziali più bassi a lungo termine.

L'asset allocation è un metodo di diversificazione che ripartisce gli attivi tra le principali categorie di investimento. Può essere usata nel tentativo di gestire il rischio e migliorare il rendimento. Tuttavia, non offre garanzia di profitto o di protezione contro le perdite.

L'investimento in REIT comporta determinati rischi specifici oltre a quelli comunemente associati con gli investimenti nel settore immobiliare. I REIT azionari possono risentire di oscillazioni del valore delle proprietà sottostanti in cui il veicolo ha investito, mentre i REIT ipotecari possono risentire della qualità del credito concesso. I REIT sono soggetti a forte dipendenza dai flussi di cassa, insolvenza dei mutuatari e autoliquidazione. Questi veicoli, e in particolare i REIT ipotecari, sono inoltre soggetti al rischio di tasso d'interesse (ovvero quando i tassi d'interesse aumentano, il valore del REIT potrebbe diminuire).

I modelli presentati in questo documento hanno obiettivi di investimento, costi e spese differenti. La performance di ciascun modello dipenderà necessariamente dalla capacità dei rispettivi gestori di selezionare gli investimenti in portafoglio. Queste e altre differenze possono comportare significative disparità in termini di attivi e di performance nel portafoglio del modello. I prodotti finanziari qui menzionati non sono sponsorizzati, sostenuti o promossi da MSCI, la quale non si assume alcuna responsabilità in relazione a tali prodotti finanziari ovvero a qualsiasi indice su cui questi siano basati.

Il Prospetto informativo contiene una descrizione più dettagliata del rapporto limitato che intercorre tra MSCI e SSGA e qualsiasi prodotto finanziario correlato.

BLOOMBERG®, è un marchio commerciale e di servizio registrato da Bloomberg Finance L.P. o dalle sue affiliate, e BARCLAYS®, è un marchio commerciale e di servizio registrato da Barclays Bank Plc, e ciascuno di essi è stato concesso in licenza d'uso in relazione alla quotazione e alla negoziazione degli SPDR Bloomberg Barclays ETF. Dow Jones Global Real Estate Securities è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones") ed è concesso in licenza da S&P Dow Jones Indices LLC e dalle sue affiliate ("S&P Dow Jones Indices") e State Street Global Advisors. SPDR Dow Jones Global Real Estate non è in alcun modo sponsorizzato, sostenuto, venduto o promosso da Dow Jones o S&P Dow Jones Indices.

Standard & Poor's®, S&P® e SPDR® 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 da S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJ) e in sub-licenza per fini specifici da State Street Corporation. I prodotti finanziari di State Street Corporation non sono sponsorizzati, sostenuti, venduti o promossi da SPDJ, Dow Jones, S&P, dalle loro rispettive affiliate e da terzi connessori 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 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) e della normativa svizzera applicabile. 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. Prima di investire si consiglia di richiedere e leggere il prospetto informativo di SPDR e il relativo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) disponibili su ssga.com. In questi documenti troverete ulteriori dettagli relativi ai fondi SPDR, comprese le informazioni relative ai costi, ai rischi e ai Paesi in cui i fondi sono autorizzati alla vendita.

© 2021 State Street Corporation.

Tutti i diritti riservati.

ID413518-336474612.EMEA.INST 0221

Data di scadenza: 31/12/2021