

SPDR Global Equity Strategies

Tutto il mondo
in un ETF

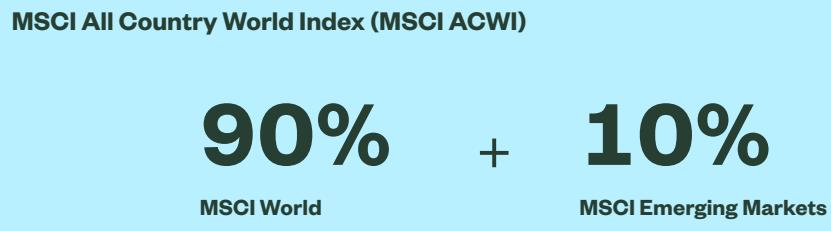
Trovare la giusta esposizione globale tramite gli ETF

Probabilmente l'indice più conosciuto e più popolare tra gli investitori in ETF è l'MSCI World, che ha un'esposizione globale. L'MSCI World offre agli investitori un accesso facile e trasparente a circa 1.400 titoli. Tuttavia, molti investitori non sanno che l'MSCI World investe solo in azioni di 23 Paesi sviluppati di tutto il mondo, perciò non comprende i titoli dei mercati emergenti.

Tra i Paesi dei mercati emergenti non presenti vi sono Cina e India, che rappresentano un'ampia percentuale della popolazione mondiale, mentre Taiwan e Corea del Sud sono importanti elementi della catena di approvvigionamento globale. Per includere le azioni di questi Paesi, gli investitori devono investire anche nell'indice MSCI Emerging Markets. In questo modo, il rapporto tra Paesi sviluppati e mercati emergenti può essere più flessibile.

Un'alternativa semplice per gli investitori che desiderano investire sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti è l'indice MSCI All Country World (MSCI ACWI). Questo indice comprende quasi 3.000 azioni di tutto il mondo ed è molto più diversificato rispetto al noto indice MSCI World.

Figura 1
La maggiore diversificazione dell'indice



Fonte: MSCI, al 30 settembre 2024.

Oltre a rappresentare una porzione significativa della popolazione mondiale, i mercati emergenti generano anche gran parte del PIL mondiale. Negli ultimi tempi il PIL di questi Paesi era pari a circa il 40% di quello mondiale, con un trend al rialzo. I tassi di crescita del PIL previsti in Cina o in India sono significativamente più elevati rispetto a quelli previsti in Europa o negli Stati Uniti, quindi è probabile che il processo di convergenza economica continui nel lungo periodo.

Tutto il mondo in un solo ETF

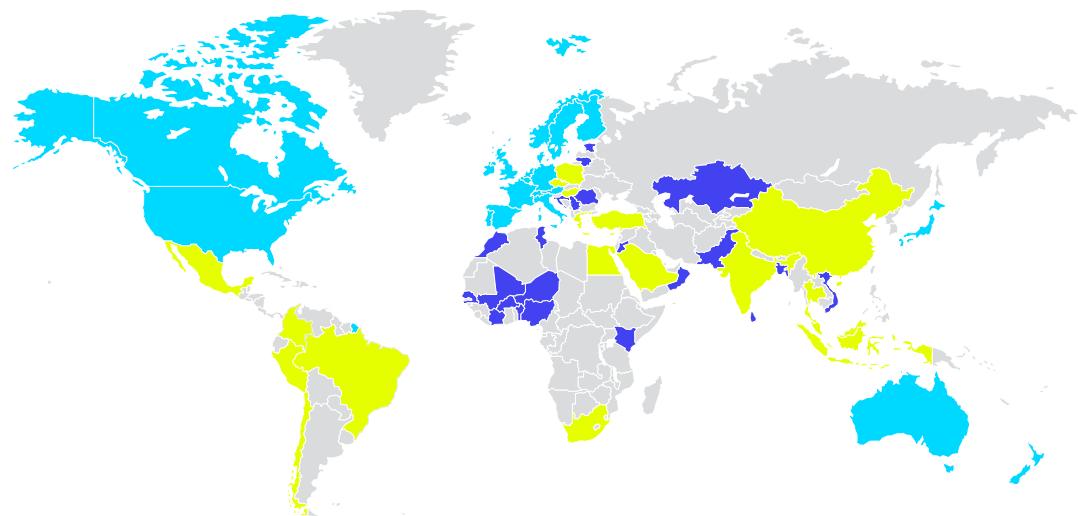
Contrariamente a quanto possono credere alcuni investitori, l'Indice MSCI ACWI non comprende tutte le azioni globali. Sebbene l'Indice MSCI ACWI rappresenti l'85% della capitalizzazione di mercato mondiale, non include società con una capitalizzazione di mercato più bassa. Tuttavia, queste small cap amplierebbero in modo significativo il numero di azioni dell'indice.

Nell'MSCI ACWI troviamo quasi 2.600 azioni; includendo le small cap il numero aumenta ad oltre 8.600, come nell'indice MSCI World All Country World Investable Market (MSCI ACWI IMI). Questo indice copre circa il 99% del mercato investibile e raggiunge una diversificazione molto più ampia rispetto all'MSCI World o all'MSCI ACWI.

Per gli investitori che non vogliono prendere una decisione attiva sull'allocazione ai mercati emergenti o alle small cap, l'MSCI ACWI IMI potrebbe rappresentare un'esposizione completa e conveniente.

Figura 2
Ripartizione delle aree geografiche e dei Paesi del mondo negli Indici MSCI

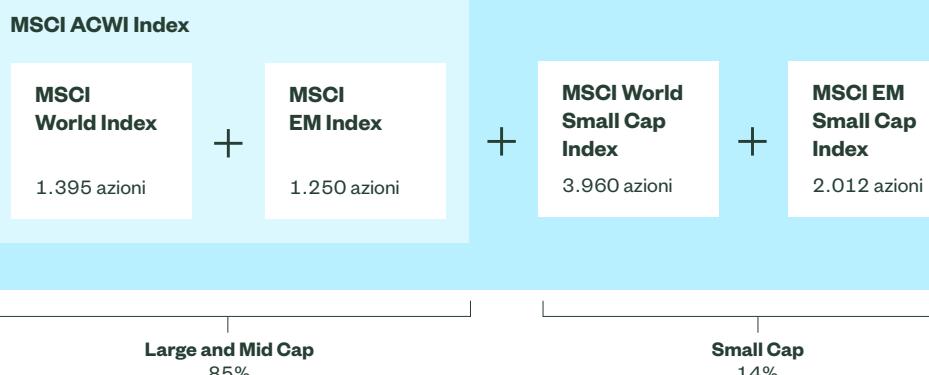
- Paesi sviluppati
- Paesi in via di sviluppo
- Mercati di frontiera



Fonte: MSCI, al 31 gennaio 2024.

Figura 3
MSCI ACWI IMI per capitalizzazione di mercato

MSCI ACWI IMI Index



Fonte: MSCI, al 28 febbraio 2025.

Figura 4

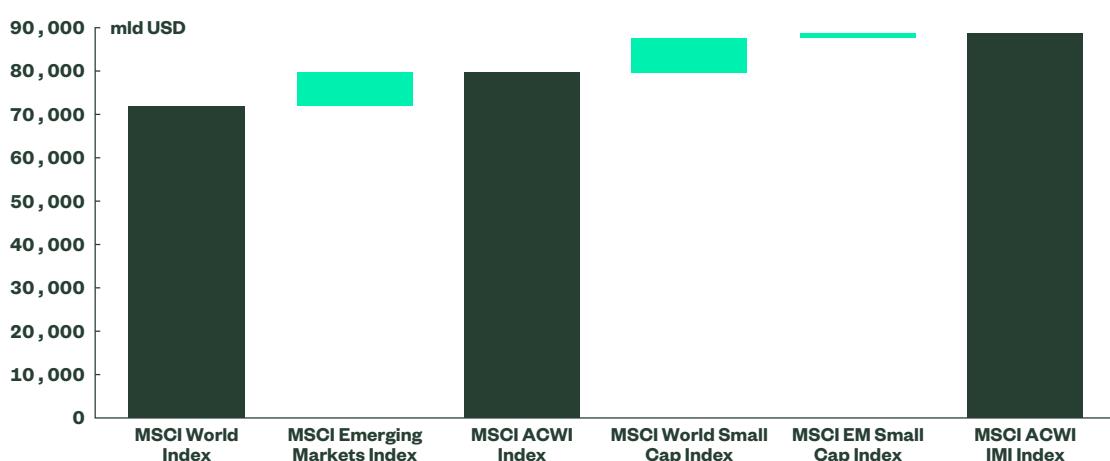
SPDR Global Equity ETFs

Nome dell'ETF	Ticker	ISIN	TER (%)	Valuta	Data di lancio	Replica
SPDR MSCI All Country World Investable Market UCITS ETF	IMIE IM	IE00B3YLTY66	0,17	USD	13/05/2011	Fisica
SPDR MSCI All Country World UCITS ETF	ACWE IM	IE00B44Z5B48	0,12	USD	13/05/2011	Fisica
SPDR MSCI All Country World EUR Hdg UCITS ETF	EACW IM	IE00BF1B7389	0,17	EUR	30/09/2019	Fisica
SPDR MSCI World UCITS ETF	SWRD IM	IE00BFYOGT14	0,12	USD	28/02/2019	Fisica
SPDR MSCI World EUR Hdg UCITS ETF	SWRE IM	IE000BZ1HVL2	0,17	EUR	20/07/2023	Fisica
SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF	ZPRS IM	IE00BCBJG560	0,45	USD	25/03/2013	Fisica
SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EMRG IM	IE00B469F816	0,18	USD	13/05/2011	Fisica
SPDR MSCI Emerging Markets Small Cap UCITS ETF	SPYX IM	IE00B48X4842	0,55	USD	13/05/2011	Fisica
SPDR MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	AWPA IM	IE00BYTH5370	0,20	USD	21/04/2022	Fisica
SPDR MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	WCPA IM	IE00BYTH5594	0,15	USD	04/03/2022	Fisica
SPDR MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	MCPA IM	IE00BYTH5263	0,23	USD	19/07/2022	Fisica

Fonte: State Street Global Advisors, al 30 settembre 2024.

Figura 5

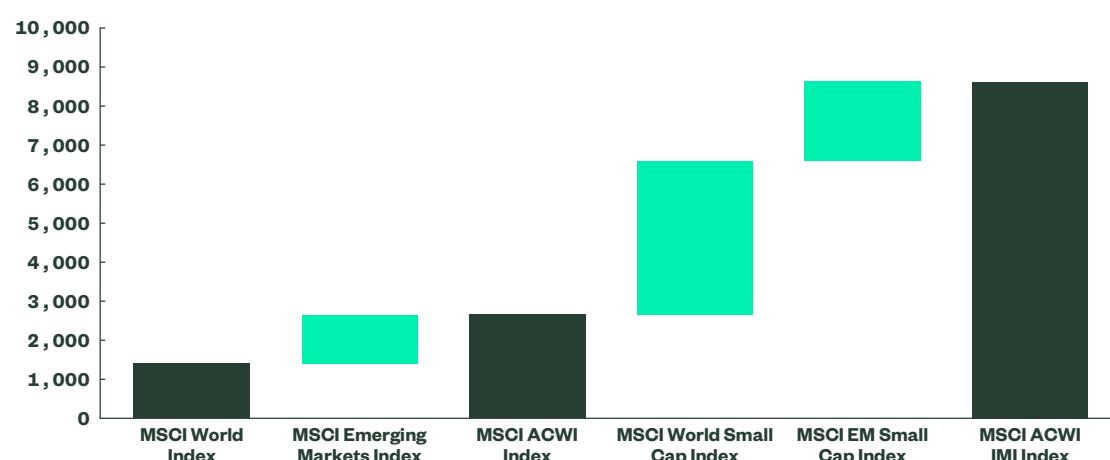
Indici azionari globali per capitalizzazione di mercato



Fonte: MSCI, State street Global Advisors al 28 febbraio 2025.

Figura 6

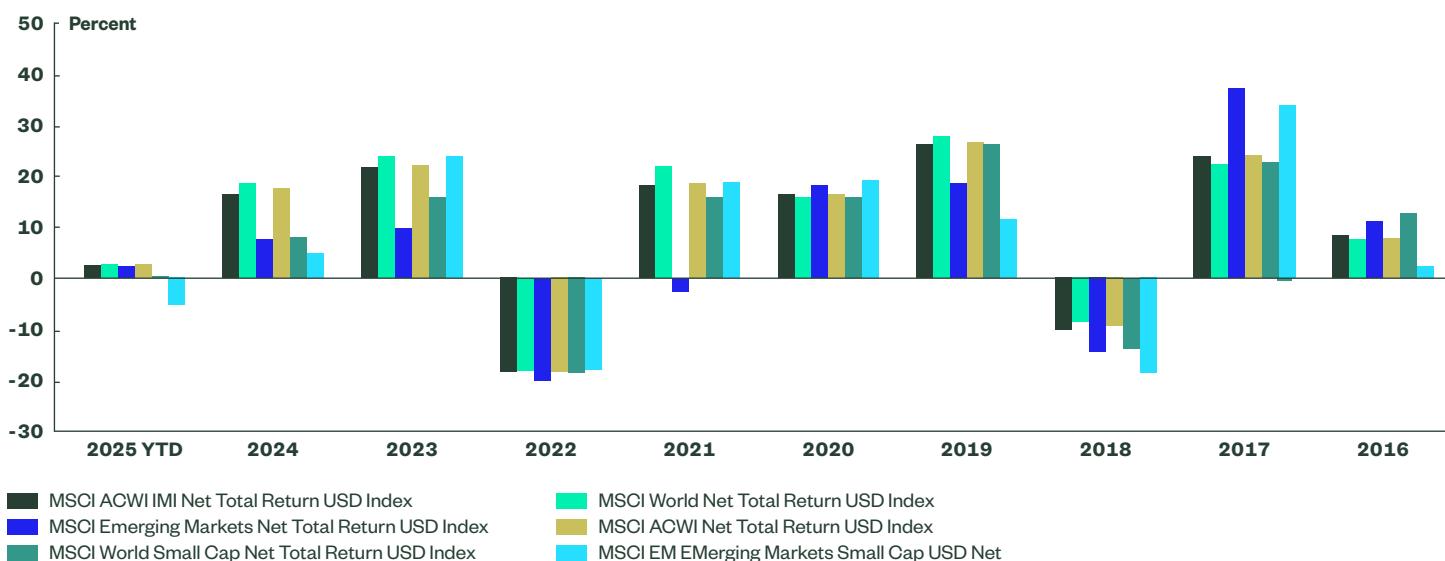
Indici azionari globali per numero di costituenti



Fonte: MSCI, State street Global Advisors al 28 febbraio 2025.

Figura 7

**Performance di calendario
degli indici azionari globali**



Fonte: Bloomberg Finance L.P., al 31 luglio 2024. La performance passata non è un indicatore affidabile di quella futura. I rendimenti dell'indice non sono gestiti e non riflettono la deduzione di spese o commissioni. I rendimenti degli indici comprendono tutti i tipi di reddito, profitto e perdita e il reinvestimento dei dividendi e di altri redditi, come applicabile.

In sintesi

Da quando ha lanciato il primo exchange-traded fund (ETF) quotato negli Stati Uniti nel 1993, State Street SPDR ETFs è impegnata a fornire agli investitori esposizioni efficienti e liquide in tutte le asset class, i settori e gli stili d'investimento. Mettiamo a disposizione l'esperienza e la nostra presenza globale nei nostri prodotti azionari globali.

30 anni

dal lancio del nostro primo ETF
quotato negli Stati Uniti

Clienti in

58 paesi

Primi 3

fornitori di ETF a livello globale in
termini di AUM*

State Street Global Advisors, dati al 30 giugno 2024.

La nostra società

Informazioni sugli Exchange Traded Funds SPDR Gli ETF SPDR sono concepiti come building block del portafoglio, coprono un'ampia gamma di classi di attivo e offrono agli investitori la flessibilità di selezionare investimenti in linea con la loro strategia d'investimento. La vasta famiglia di ETF SPDR è promossa da società affiliate di State Street Global Advisors.

Informazioni su State Street Global Advisors Da quattro decenni State Street Global Advisors offre i propri servizi a governi, istituzioni e consulenti finanziari di tutto il mondo. Attraverso un approccio rigoroso, consapevole dei rischi e fondato sulla ricerca, l'analisi e l'esperienza acquisita sui mercati, partiamo da un'ampia gamma di strategie attive e indicizzate per creare soluzioni efficienti in termini di costi. E come pionieri nel campo dell'indicizzazione, degli ETF e degli investimenti ESG, inventiamo continuamente nuovi modi di investire.

1°

creatore dei
primi ETF al mondo*

4.720

mld USD

40 anni

d'esperienza in
portafogli e strumenti
indicizzati

di AUM gestito a livello
globale**

* Gli ETF gestiti da State Street Global Advisors sono stati i primi ad essere lanciati negli Stati Uniti, a Hong Kong, in Australia e a Singapore. State Street Global Advisors ha lanciato il primo ETF negli Stati Uniti il 22 gennaio 1993, il primo ETF ad Hong Kong l'11 novembre 1999, il primo ETF in Australia il 24 agosto 2001 e il primo ETF a Singapore l'11 aprile 2002.

** Il dato è aggiornato al 31 dicembre 2024 includono circa 1.577,74 miliardi di dollari di attivi relativi ai prodotti SPDR di cui circa 82,19 miliardi in attivi in oro per i quali State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC (SSGA FD) agisce esclusivamente in qualità di agente commerciale. State Street Global Advisors FD e State Street Global Advisors sono affiliate. I dati riferiti all'AUM non sono certificati.

ssga.com

**Classificazione delle informazioni:
accesso generale.**

Comunicazione di marketing.

Ad uso esclusivo del cliente professionale.

Informazioni importanti

Italia: State Street Global Advisors Europe Limited, Italy Branch ("State Street Global Advisors Italy") è una filiale di State Street 8 Global Advisors Europe Limited, iscritta in Irlanda con il numero 49934, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e con sede legale al 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2. State Street Global Advisors Italy è iscritta in Italia al registro delle imprese con il numero 11871450968 - REA: 2628603 e partita IVA 11871450968, e la sua sede si trova in Via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano, Italia. Tel.: +39 02 32066 100.

Il presente documento è stato pubblicato da State Street Global Advisors Europe Limited ("SSGAEL"), disciplinata dalla Banca centrale irlandese. Indirizzo della sede legale 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2. Numero di registrazione 49934. Tel.: +353 (0) 1 776 3000. Fax: +353 (0) 1 776 3300. Web: ssga.com.

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

SSGA SPDR ETFs Europe I e SPDR ETFs Europe II emettono SPDR ETFs, e sono società di investimento di tipo aperto a capitale variabile con passività separate tra i comparti. La Società è costituita come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) in base alle leggi dell'Irlanda e autorizzata come OICVM dalla Banca Centrale d'Irlanda.

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

Le informazioni fornite non costituiscono una consulenza per gli investimenti nei termini definiti dalla direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari o dalla normativa svizzera applicabile e non dovrebbero essere prese come riferimento in quanto tali.

Il presente documento non dovrebbe essere considerato una sollecitazione all'acquisto o un'offerta di vendita di qualsiasi investimento. Il presente documento non tiene conto degli obiettivi, delle strategie, del regime fiscale, della propensione al rischio o dell'orizzonte di investimento specifici di ciascun investitore o investitore potenziale. Qualora si necessiti una consulenza per gli investimenti si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale e finanziario o ad altri consulenti professionisti.

Le opinioni contenute nel presente materiale sono espresse da SPDR EMEA Strategy & Research e si riferiscono al periodo conclusosi al 28 febbraio 2025. Possono subire variazioni sulla base delle condizioni del mercato o di altro tipo. Questo documento contiene alcune affermazioni che possono essere ritenute dichiarazioni previsionali. Si prega di notare che

tali valutazioni e ipotesi non sono garanzie di performance future e i risultati o gli sviluppi effettivi possono essere sostanzialmente diversi da tali previsioni.

Gli ETF sono negoziati come titoli azionari, sono soggetti al rischio di investimento e alle oscillazioni del loro valore di mercato, e possono essere scambiati a prezzi superiori o inferiori al loro valore patrimoniale netto. Le commissioni di intermediazione e le spese degli ETF ridurranno i rendimenti. 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 azioni possano essere acquistate o vendute su una borsa valori tramite qualsiasi conto di intermediazione, le azioni di un fondo non sono rimborsabili singolarmente. Gli investitori possono acquistare o chiedere il rimborso di azioni tramite il fondo in grandi lotti chiamati "creation unit" ("quote di creazione"). Per ulteriori informazioni si prega di consultare il prospetto del fondo.

L'indice S&P 500® è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC o delle sue affiliate ("S&P DJI") ed è stato concesso in licenza d'uso a State Street Global Advisors. S&P®, SPDR®, S&P 500®, US 500 e 500 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") ed è stato concesso in licenza d'uso da S&P Dow Jones Indices; questi marchi sono stati concessi in licenza d'uso da S&P DJI e concessi in sublicenza per fini specifici da State Street Global Advisors. Il fondo non è sponsorizzato, sostenuto, venduto o promosso da S&P DJI, Dow Jones, S&P, le rispettive affiliate e nessuna di tali parti rilascia alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di investire in tali prodotti né ha alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni di tali indici.

La performance passata non è un indicatore affidabile di quella futura.

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 nei 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.

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 vi è alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'attuale accuratezza delle informazioni e State Street non si assume alcuna responsabilità per decisioni basate su tali informazioni. e si declina ogni responsabilità in merito.

I marchi commerciali o di servizio citati nel presente documento sono di proprietà dei rispettivi titolari. I terzi fornitori di dati 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.

I titoli azionari sono soggetti a oscillazioni del loro valore, che può diminuire in seguito alla risposta delle attività delle singole

società e delle condizioni di mercato ed economiche generali.

Gli investimenti in società di piccole/medie dimensioni possono comportare rischi maggiori di quelli in società a capitalizzazione più elevata e più note, ma possono essere meno volatili degli investimenti in società più piccole.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di fare riferimento all'ultimo Documento contenente le informazioni chiave (KID) o Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) e al Prospetto informativo del Fondo. L'ultima versione in inglese del prospetto informativo e del KID KIID è disponibile sul sito ssga.com. Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile all'indirizzo: <https://ssga.com/library-content/products/fund-docs/summary-of-investor-rights/ssga-spdr-investors-rights-summary.pdf>.

Si noti che la Società di gestione può decidere di rescindere gli accordi presi per la commercializzazione e procedere con la denotifica in conformità all'Articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE.

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" in conformità con la normativa regionale 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 proibisce le negoziazioni prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.

Il presente comunicato 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.

La diversificazione non assicura un profitto né garantisce contro le perdite.

© 2025 State Street Corporation.
Tutti i diritti sono riservati.
ID22727166-5477215.II.2.EMEA.INST_0325
Valido fino al: 31/03/2026