



STATE STREET®

## State Street in Italia

**SOLUZIONI DI INVESTIMENTO INTEGRATE E COMPLETE.  
LA COMPETENZA DI UN LEADER GLOBALE NELLA  
FORNITURA DEI SERVIZI FINANZIARI.**

State Street è una delle principali società fornitrici di servizi finanziari agli investitori istituzionali; serve alcuni tra i maggiori e più sofisticati clienti mondiali, compresi: enti governativi, compagnie di assicurazione, fondi comuni, fondi pensione, fondi hedge, banche, società di gestione del risparmio, banche centrali e autorità monetarie, fondazioni ed enti senza fini di lucro. La nostra offerta prodotti spazia sull'intero spettro dei servizi finanziari, dall'investment management, a research and trading e investment services.

Fondata originariamente negli Stati Uniti nel 1792, State Street vanta più di 200 anni di esperienza di successo nel mercato statunitense. Presente in Europa da più di 40 anni, oggi ha uffici in 13 paesi europei e oltre 9100 dipendenti in Europa continentale, Irlanda e Regno Unito.

Per effetto dell'acquisizione delle attività di security services di Intesa Sanpaolo a maggio 2010, il team State Street in Italia è composto da oltre 600 professionisti specializzati.

Attraverso le sedi di Milano e Torino State Street eroga servizi di investment servicing e di banca depositaria, che godono di una posizione di leadership nel comparto.

# Il vantaggio di utilizzare servizi erogati localmente ma supportati da una competenza globale

In State Street siamo ben consapevoli del fatto che la conoscenza e l'esperienza del mercato locale, unite a una competenza globale di settore, sono fondamentali per voi e la vostra attività. Grazie alla nostra forte presenza locale, possiamo tenervi costantemente aggiornati sulle tendenze di mercato e sugli aspetti che impattano il vostro business. Siamo, inoltre, in grado di monitorare i cambiamenti all'infrastruttura di settore, che avvengono in ambito normativo e giuridico, a livello locale e globale. Lavoriamo in stretta collaborazione con voi per aiutarvi a comprendere e ad adempiere ai requisiti di conformità e agli obblighi di rendicontazione, derivanti da questi cambiamenti.

In quanto cliente State Street, potrete inoltre trarre vantaggio dalla nostra partecipazione alle associazioni di categoria, quali: ABI (Associazione Bancaria Italiana), Assogestioni (Associazione Italiana del Risparmio Gestito) e AIBE (Associazione Italiana Banche Estere). Questo ci consente di essere all'avanguardia delle tendenze di settore.

## State Street in cifre\*

- €19.888 miliardi di attività in custodia e amministrazione
- €1.700 miliardi di attività gestite\*\*
- Operativa in 28 paesi
- In grado di servire oltre 100 mercati
- Oltre 29.000 dipendenti in tutto il mondo
- Operativa in Europa dal 1970
- Uffici in 13 paesi europei
- Oltre 9100 dipendenti in Europa continentale, Irlanda e Regno Unito
- Serve clienti in Italia dal 2003
- Uffici a Milano e Torino
- Oltre 600 dipendenti

\*Al 31 dicembre 2013

\*\*Gli AUM includono gli asset dello SPDR® Gold ETF (circa €22,4 miliardi al 31 dicembre 2013), per i quali State Street Global Markets, LLC, affiliata di State Street Global Advisors, funge da agente per la commercializzazione.



## STATE STREET GLOBAL SERVICES.

### SOLUZIONI COMPLETE DI INVESTMENT SERVICING

I nostri prodotti e servizi sono flessibili, personalizzabili e studiati per aiutarvi ad affrontare le crescenti complessità del mercato italiano, con un'ampia gamma di soluzioni di investment servicing. Queste comprendono:

**Servizi di banca depositaria.** Indipendentemente dalla complessità della vostra strategia di investimento, avete bisogno di servizi di supporto di livello elevato, compresi i servizi di contabilità, di deposito a custodia, di amministrazione fondi (inclusi i servizi di calcolo del NAV in regime di outsourcing o cosiddetto affidamento), oltre a soluzioni di controllo e conformità degli investimenti.

Abbiamo acquisito una competenza ineguagliabile nella messa a punto di servizi di banca depositaria innovativi e flessibili, che includono: il monitoraggio del NAV delle quote di fondo, attraverso calcolo indipendente; il monitoraggio delle linee guida per gli investimenti, dettate dalla Banca d'Italia, dei prospetti informativi dei fondi e delle

vostre strategie di gestione. Forniamo, inoltre, investment servicing per ogni tipo di fondi: fondi comuni tradizionali, fondi immobiliari, fondi hedge, fondi di private equity e fondi pensione.

**Servizi di Global Custody.** Gli eventi degli ultimi anni hanno evidenziato l'importanza di salvaguardare il vostro patrimonio o quello dei vostri clienti. In qualità di uno dei principali fornitori di servizi di Global Custody al mondo, con €19.888 miliardi di patrimonio in deposito e amministrato in tutto il mondo, svolgiamo un ruolo essenziale nel garantirvi tale sicurezza.

Oltre alla custodia, le nostre soluzioni di deposito vi offrono strumenti di rendicontazione completi che, nell'attuale situazione di mercato, rappresentano un requisito indispensabile.

I servizi integrati forniti dalla nostra rete di Global Custody includono: regolamento dei titoli, custodia, incasso e rimpatrio degli utili e dei dividendi, trattamento delle azioni





corporate, delega di voto, istanze di rimborso imposte, servizio cambi, gestione liquidità e trattamento dei derivati, in oltre 100 mercati a livello mondiale.

La nostra piattaforma, che associa servizi contabili e di deposito, costituisce una solida base per soluzioni multi-prodotto integrate, quelle di cui hanno bisogno i nostri clienti ed i loro gestori patrimoniali. Il raggruppamento di una serie di servizi in una singola soluzione, come in quella di State Street, vi consente di beneficiare di una rendicontazione consolidata e di economie di scala, senza dover sostenere i costi aggiuntivi e l'onere amministrativo di gestire diversi provider. In questo modo, si elimina anche il rischio associato alla condivisione delle informazioni su differenti sistemi, in quanto l'intera soluzione può contare su di un'unica fonte di dati. Lavoriamo in stretto contatto con voi per mettere a punto una soluzione personalizzata.

Il nostro portale on line dedicato ai clienti fornisce informazioni interessanti ed accurate in modo tempestivo,

caratteristiche indispensabili per monitorare il proprio patrimonio e per prendere decisioni di successo sui propri investimenti. Potete avere accesso ad oltre 300 report on line, ognuno completamente personalizzabile ed accessibile 24 ore al giorno, sette giorni alla settimana.

Un'interfaccia utente dinamica vi garantisce un facile accesso alle informazioni consolidate relative a tutte le nostre soluzioni multi-prodotto, in costante miglioramento grazie al feedback che ci proviene dai nostri clienti.

State Street gode di una solida reputazione in qualità di uno dei principali fornitori di servizi di Global Custody a livello globale, in grado di comprendere le esigenze uniche e complesse sia degli investitori locali sia di quelli globali. In Italia, potrete trarre vantaggio dalla nostra esperienza nel fornire servizi completi di deposito e custodia e altri servizi collegati ad un'ampia gamma di clienti istituzionali, ivi compresi: i gestori patrimoniali, i fondi pensione, le fondazioni, le banche e le compagnie assicurative.

# Soluzioni di Investment Servicing personalizzabili per affrontare la crescente complessità dei mercati.

**Servizi di banca corrispondente.** L'Italia offre molte opportunità alle società di investimento estere. In State Street facciamo leva sulla nostra vasta esperienza del mercato locale per fornire a tali aziende servizi amministrativi e di pagamento, così da supportare e facilitare la loro capacità di distribuire con successo i fondi di investimento esteri nel nostro paese. Per esempio, se la vostra società di investimento estera distribuisce fondi esteri agli investitori retail in Italia, avrete la necessità di selezionare una banca corrispondente in grado di aiutarvi a reperire informazioni indispensabili sui prodotti, in una forma adeguata e comprensibile.

Noi siamo in grado di fornire tale servizio grazie alla nostra divisione LPA, che eroga servizi di asset servicing per un volume patrimoniale che supera i €54 miliardi.

**Esternalizzazione delle attività operative a supporto delle gestioni.** Oggi più che mai, occorre essere in grado di esternalizzare le funzioni di back-office e di middle-office, che richiedono

normalmente tempi lunghi di elaborazione. State Street è stata tra i primi a fornire servizi di outsourcing sul mercato, nell'ambito delle attività di investment management e dei fondi pensione. Oggi, gestiamo funzioni di middle-office per €7.853 miliardi di patrimonio amministrato\* — la cifra più alta nel settore.

I nostri clienti in outsourcing possono contare sulla nostra vasta competenza, sulla conoscenza approfondita, l'esperienza pratica e sul nostro modello di esternalizzazione scalabile, che consente di snellire le attività e di creare efficienze nel tempo; possono inoltre beneficiare della nostra competenza tecnologica e dei nostri investimenti in risorse.

**Valutazione della performance e Investment Analytics.**

Conosciamo l'elevato valore che attribuite alla comprensione della performance degli investimenti nei vostri

# Strategie disciplinate e sistematiche supportate da oltre 30 anni di esperienza nella gestione degli investimenti.

---

portafogli e anche alla misurazione di tale performance rispetto a quella dei vostri concorrenti e ad altri importanti benchmark di settore.

Al fine di soddisfare le vostre esigenze, offriamo una vasta gamma di servizi per la valutazione della performance e per l'analisi del rischio attraverso State Street Investment Analytics (SSIA). SSIA fornisce servizi integrati, e soluzioni globali nell'ambito della misurazione della performance e del rischio, dell'investment analytics e della compliance che sono leader nel settore. Tutti disponibili attraverso la nostra interfaccia cliente online, di facile utilizzo. Grazie ad un modello pienamente esternalizzato a componenti modulari a valore aggiunto, i nostri servizi contribuiscono a ridurre significativamente il bisogno di investire in infrastrutture, risorse e software dai costi elevati.

Con uffici in 18 paesi al mondo, compresi quelli di Amsterdam, Dublino, Edimburgo, Francoforte, Londra, Parigi e Zurigo, SSIA calcola la performance per più di

1.400 clienti in tutto il mondo, su volumi patrimoniali che superano i €8.339 miliardi,\* trasferendo poi a voi la conoscenza così acquisita. I nostri servizi innovativi sono progettati per aumentare la trasparenza del processo di investimento e per consentire ai titolari degli asset o ai gestori di misurare, valutare e interpretare, in modo obiettivo, la propria performance di investimento.

The logo for State Street Global Advisors, featuring the company name in a blue serif font. The background of the top half of the page is a dynamic, abstract image of blue light streaks and a bright horizon line, suggesting movement and technology.

## STATE STREET GLOBAL ADVISORS®

### **SERVIZI DI INVESTMENT MANAGEMENT ALTAMENTE FLESSIBILI**

Grazie alla nostra divisione State Street Global Advisors (SSgA), che si occupa di gestione degli investimenti, siamo in grado di proporre strategie disciplinate e sistematiche, quelle di cui avete bisogno per conseguire i vostri obiettivi di investimento. Le nostre strategie sono supportate da oltre 30 anni di esperienza negli investimenti — know-how che applichiamo per la messa a punto dei vostri programmi.

Nella posizione di gestore di asset istituzionali tra i più grandi al mondo, facciamo leva sulla nostra vasta competenza per mettere a punto soluzioni di investimento in linea con i vostri specifici parametri di rischio. Gestiamo oltre 300 strategie d'investimento, su tutte le asset class e per ogni tipo di rischio per conto dei nostri clienti: enti pubblici, aziende, compagnie di assicurazioni, fondazioni e distributori terzi. Oltre a vantare una posizione di leadership nei prodotti a gestione passiva, SSgA ha considerevolmente

ampliato le proprie capacità di generare alfa, grazie ad un'ampia serie di strategie attive che supportano la vostra esigenza di migliorare costantemente i rendimenti.

Il nostro gruppo di ricerca quantitativo, Center for Applied Research (CAR), è un organismo indipendente composto da professionisti situati in America, EMEA e Asia, che hanno il compito di analizzare i modelli di investimento esistenti e di affinare nuovi modelli quantitativi relativamente a tutte le asset class per i gestori ed i clienti. Il nostro team globale contribuisce al processo apportando diverse competenze: oltre agli esperti in campo finanziario ed economico, include lauree e master in matematica, ingegneria e fisica. Questo gruppo si contraddistingue per le capacità di ricerca a livello globale, per un capitale intellettuale che spazia in tutti i settori, oltre che per il rispetto di parametri di ricerca rigorosi, allo scopo di risolvere i vostri problemi di investimento più complessi.





## STATE STREET GLOBAL MARKETS.

### LEADER NEL SETTORE PER I SERVIZI DI INVESTMENT RESEARCH AND TRADING

I nostri clienti istituzionali ed i loro gestori possono contare su State Street Global Markets, la nostra divisione dedicata a investment research and trading, che fornisce servizi di ricerca specializzata, di trading e che definisce strategie innovative di gestione del portafoglio. Il nostro obiettivo consiste nell'accrescere e preservare il valore di portafoglio per i nostri clienti attraverso una ricerca originale, una piattaforma proprietaria di gestione del portafoglio e del rischio, l'ottimizzazione del trading e la rete globale.

La posizione unica di State Street in quanto leader sui mercati globali ci consente di sfruttare fonti di liquidità diversificata e opportunità incrociate che facilitano la messa a punto di soluzioni efficienti dal punto di vista economico in grado di soddisfare le vostre esigenze.

### LE NOSTRE SOLUZIONI SPECIALIZZATE INCLUDONO:

- **Soluzioni di portafoglio.** Le nostre soluzioni personalizzate ed efficienti dal punto di vista finanziario vi aiutano a stabilire e mantenere un'esposizione al mercato, risolvere incongruenze nei pesi degli asset e a gestire temporaneamente i portafogli. Comprendono la nostra offerta di transition management, che gode da tempo di una posizione di leadership sul mercato e che consente di minimizzare il costo totale derivante dai trasferimenti di portafoglio.

Abbiamo adattato la nostra soluzione di transition management ai cambiamenti delle condizioni di mercato, sviluppando strumenti che consentono di sbloccare la liquidità sul mercato e di intensificare la gestione del rischio. State Street, continua a guidare la ricerca di soluzioni innovative nel transition management al fine di ridurre il costo totale dell'operazione di trasferimento di asset/portafogli, di minimizzare il rischio operativo e di portafoglio, nel caso di transizioni complesse, così da



# Servizi specializzati di Investment Research per accrescere e preservare il valore del portafoglio dei nostri clienti.

---

garantire migliori livelli di trasparenza e di informativa al pubblico.

Abbiamo ampliato le nostre competenze al fine di includere la gestione temporanea dell'esposizione, le strategie di copertura dell'asset allocation e il cash equitisation. Le nostre Portfolio Solutions sono supportate dalla liquidità, garantita dai nostri servizi di gestione patrimoniale e di transition management — un ulteriore motivo per aver fiducia nella nostra capacità di adempiere agli impegni assunti.

- **Ricerca e trading.** Potete contare su di noi per una visione perspicace ed idee intelligenti. Il nostro approccio unico alla ricerca associa le profonde intuizioni dei nostri strategist con le competenze all'avanguardia degli State Street Associates, la nostra partnership esclusiva con il mondo accademico. Questo rapporto consente di combinare il meglio della teoria finanziaria con una profonda comprensione degli aspetti relativi agli investimenti e consolida la posizione unica di State Street, al

crocevia dei mercati globali. Il nostro programma di ricerca comprende tre aree chiave: Comportamento dell'investitore, Gestione del portafoglio e del rischio e Strategia di mercato. Il nostro gruppo di ricercatori ha una vasta esperienza dei mercati e pubblica una serie di prodotti di ricerca, che rappresentano un prezioso riferimento per gli investitori, quali: l'Equity Bond Indicator, i State Street Turbulence Indices e la Regime Map.

Tale know-how costituisce, nel suo insieme, un'offerta di ricerca differenziata che vi può consentire di scoprire le opportunità in un universo di investimenti, che è più ampio e più complesso che mai.

Le nostre capacità esecutive vi consentono di mettere in pratica queste opportunità in modo efficace. Grazie ad una serie integrata e completa di servizi di trading possiamo aiutarvi a ottimizzare gli scambi, a migliorare i rendimenti e a ridurre i costi totali di transazione.

- **Soluzioni eExchange.** Nel trading elettronico, potete trarre vantaggio dal nostro approccio innovativo, che ci ha

---

consentito di diventare il primo fornitore in grado di offrire una piattaforma cambi per i gestori. eExchange è la nostra pluripremiata suite di soluzioni integrate di trading elettronico, in materia di cambi, future, titoli obbligazionari statunitensi, sottoscrizione e riscatto di fondi monetari e di ETF (Exchange-traded funds). L'abbinamento di pionieristiche soluzioni per la gestione dei flussi con una tecnologia all'avanguardia può consentirvi di ridurre il rischio operativo, pur migliorando le strategie di esecuzione per molteplici asset class. La nostra suite di soluzioni indipendenti per il trading elettronico include: strumenti unici di gestione del rischio, analisi della performance, rendicontazione di back-office, connettività flessibile, servizi di integrazione ed esecuzione elettronica degli scambi, che è tra le più veloci sul mercato.

Le soluzioni eExchange sono studiate per assistere i broker, i fondi hedge, i gestori, le aziende e le banche centrali ed includono, tra le altre: Currenex®, FX Connect® e Fund Connect.™

**Securities Finance.** Oggi più che mai, è importante lavorare con un intermediario esperto, in grado di comprendere come si articola la vostra attività. Una figura che presti attenzione alla salvaguardia del vostro patrimonio e si ponga come obiettivo la realizzazione di rendimenti ottimali rettificati per il rischio; che sia abbastanza flessibile da mettere a punto un programma in grado di soddisfare i vostri specifici requisiti, in costante evoluzione. State Street Securities Finance, in quanto intermediario tra i più esperti al mondo, propone un servizio personalizzato, una tecno-

logia CRM di tipo client-facing e quell'impegno alla trasparenza di cui il cliente è sempre alla ricerca.

Indipendentemente dalle condizioni di mercato, il nostro team dedicato vi può aiutare ad ottimizzare le opportunità, senza per questo rinunciare al nostro approccio prudentiale al rischio.

State Street garantisce un elevato livello di vigilanza e di trasparenza al vostro programma di Securities Finance. In veste di intermediario, siamo in grado di ridurre il rischio di controparte esigendo che i crediti vengano collateralizzati per intero e accettando solo le garanzie da voi approvate. Inoltre, sigliamo contratti di prestito solo con soggetti da voi approvati e che sono stati sottoposti ad un'analisi attenta e selezionati grazie alla nostra procedura di autorizzazione. A titolo di ulteriore garanzia, offriamo un indennizzo in caso di inadempimento del debitore.

Siamo in grado di supportare le vostre crescenti esigenze di Securities Finance per tutta una serie di strategie, grazie ad un'ampia rete distributiva con un accesso ai mercati 24 ore al giorno. Conservando un unico archivio dei titoli su di una piattaforma globale integrata, siamo in grado di trasferire il nostro trading book da un ufficio di trading regionale all'altro a Boston, Hong Kong, Londra, Sydney, Tokio e Toronto. Abbiamo le dimensioni, le risorse e le competenze per aiutarvi a ottimizzare la performance del vostro programma di Securities Finance.

# Perché Scegliere State Street?

**Competenza globale ed esperienza locale.** Grazie alla forza di un network mondiale e ad un'infrastruttura tecnologica integrata, possiamo offrire una piattaforma di crescita globale. Il nostro team locale formato da professionisti di talento fornisce il know how di settore e l'esperienza per creare soluzioni personalizzate che vi consentiranno di avere successo nell'attuale contesto di mercati competitivi.

**Ottimizzazione dell'efficienza operativa e del beneficio economico.** I nostri clienti possono contare sulla nostra profonda conoscenza ed esperienza pratica e su soluzioni scalabili al fine di facilitare i processi, creare efficienza dal punto di vista tecnologico, della tempistica e dei costi.

**Molto più che un fornitore di servizi, un partner forte.** Adottiamo un approccio basato sulla soluzione in ogni relazione commerciale che intratteniamo. Operiamo in stretta collaborazione con voi al fine di identificare obiettivi di investimento strategico nel lungo periodo e di creare soluzioni complete che non mirino semplicemente a soddisfare le vostre esigenze immediate ma che vi consentano di posizionarvi per la crescita futura.

## IL VALORE DI STATE STREET

Con €19.888 miliardi di patrimonio in deposito e amministrato e €1.700 miliardi di patrimonio gestito,\* State Street è uno dei principali fornitori di servizi finanziari del settore e serve alcune tra le più sofisticate istituzioni al mondo. Offriamo una serie di servizi flessibili, che coprono tutti gli aspetti relativi agli investimenti, inclusa la gestione, la ricerca, il trading e l'investment servicing.

I nostri clienti possono fare affidamento su sedi in 28 paesi, che servono oltre 100 mercati; inoltre, grazie alla nostra rete globale, alle nostre competenze e alla combinazione unica di sistematicità ed innovazione, i clienti possono meglio gestire l'incertezza, avvantaggiarsi delle opportunità di crescita, ottimizzare le strutture di costo e accrescere il valore dei loro servizi.

\*Gli AUM includono gli asset dello SPDR® Gold ETF (circa €22,4 miliardi al 31 dicembre 2013), per i quali State Street Global Markets, LLC, affiliata di State Street Global Advisors, funge da agente per la commercializzazione.

Nominata "Best Securities Financing House" e "Best Global Custodian in Asia Pacific" agli *Asia Asset Management Best of the Best Awards 2013*

Prima classificata nella *Global Investor/ISF Beneficial Owners Survey 2014* a livello globale, in EMEA, in America e in Asia Pacifico

Prima classificata nella categoria custody/asset servicing agli *aiCIO European Innovation Awards 2014*

## Per ulteriori informazioni:

### State Street Bank SpA

Via Ferrante Aporti, 10  
20125 Milano  
Italia

### Per contattare direttamente il team commerciale

Carlo Gregotti  
telefono: 02 32117617  
email: CGregotti@statestreet.com

Enzo Tricerri  
telefono: 02 32117609  
email: ETricerri@statestreet.com

Federico Viola  
telefono: 02 32117140  
email: FViola@statestreet.com

---

Il presente documento costituisce materiale di marketing. Esso non intende consigliare o raccomandare alcun investimento o alcuna strategia d'investimento né rappresenta materiale di ricerca. State Street offre servizi a clienti istituzionali e di conseguenza il presente documento non è indirizzato a clienti privati.



STATE STREET®

Investment Management | Investment Research and Trading | Investment Servicing

[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)