

Anatomia di una Recessione

PREPARASI ALLA PROSSIMA RECESSIONE

Valutare le probabilità di un'imminente recessione è cruciale per determinare la direzione che potrebbero prendere i mercati azionari. In questo contesto, quanto potrebbe essere vicina la prossima recessione? La crescita si manterrà stabile, rallenterà o riprenderà slancio? Quali sono i fattori più importanti da monitorare per mantenere la rotta giusta?

Attraverso l'analisi della più grande economia mondiale, il programma **Anatomia di una Recessione** di ClearBridge Investments fornisce risposte utili, monitorando dati fondamentali all'interno di 4 blocchi cruciali dell'economia. Scopri come Anatomia di una Recessione può aiutarti a prepararti per affrontare i cambiamenti futuri.

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

ClearBridge
Investments

Altre società affiliate di Legg Mason

Brandywine  GLOBAL

 CLARION PARTNERS

EnTrust Global

 MARTIN CURRIE

 QS Investors

 RARE

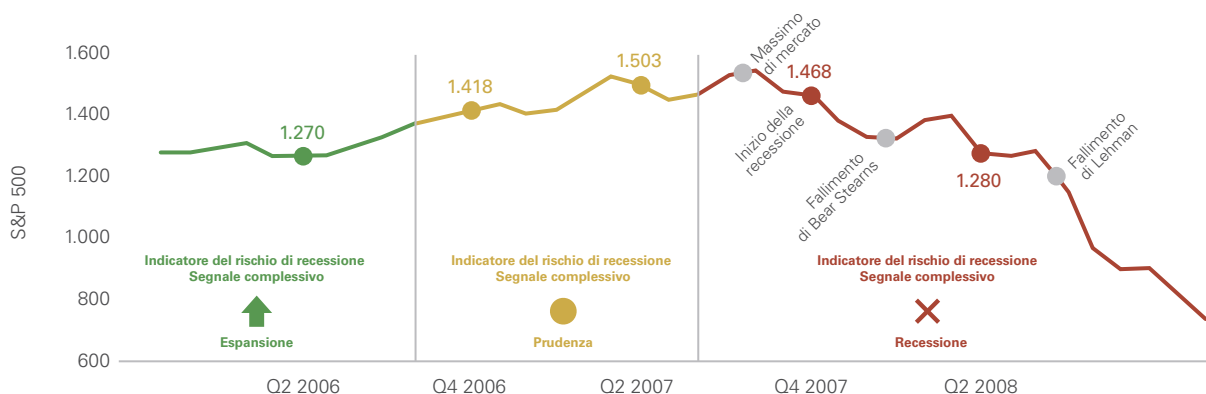
ROYCE
Investment Partners

 WESTERN ASSET

Cosa è necessario sapere sulla recessione economica

Le recessioni sono un elemento naturale dei cicli economici da secoli. Ciò che importa non è se si verificheranno, ma quando si verificheranno. La Grande Depressione del 1929, durata quasi 10 anni, è stata la più grande crisi economica della storia statunitense. Più di recente, la Grande Recessione è stata innescata dallo scoppio della bolla immobiliare statunitense e ha creato, tra gli altri effetti di propagazione, una crisi del credito bancario globale. Storicamente i grandi crolli dei mercati coincidono tipicamente con l'inizio di una recessione. Di conseguenza, è importante stabilire in quale punto del ciclo si trova attualmente l'economia e, in particolare, definire le probabilità di una recessione imminente.

Tabella del case study della recessione statunitense: 2006-2009



Fonte: BLS, Federal Reserve, Census Bureau, ISM, BEA, American Chemistry Council, American Trucking Association, Conference Board e Bloomberg

Scopri di più su questo case study sul website di Anatomia di una Recessione.

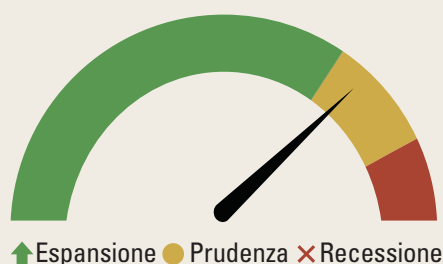
Perché concentrarsi sull'economia statunitense?

Secondo i dati della Banca Mondiale gli Stati Uniti sono la prima economia mondiale (in base ai tassi di cambio) e rappresentano circa il 22% dell'output mondiale e oltre un terzo della capitalizzazione del mercato azionario*.

Data l'importanza degli scambi commerciali e delle connessioni finanziarie tra l'economia degli Stati Uniti e il resto del mondo, i cambiamenti che avvengono nell'ambito del ciclo economico e delle politiche monetarie di questo Paese hanno da sempre un notevole impatto sulle altre economie avanzate e sui mercati emergenti, come si è visto durante la crisi finanziaria globale del 2008.

*Fonte: World Bank's The Global Role of the U.S. Economy: Linkages, Policies and Spillovers

Storicamente 12 variabili hanno preannunciato una recessione



Finanza



- Curva dei rendimenti
- Spread creditizi
- Offerta di moneta

Consumi



- Permessi di costruzione
- Richieste di sussidi di disoccupazione
- Vendite retail
- Job Sentiment

Inflazione



- Crescita dei salari
- Materie prime

Aziende



- Nuovi ordinativi ISM
- Margini di profitto
- Trasporto merci su strada

Gli strumenti per prepararsi

Conoscere i dati

ClearBridge identifica, attraverso i tool di Anatomia di una Recessione, 12 indicatori chiave all'interno di quattro blocchi cruciali dell'economia degli Stati Uniti per valutare le probabilità di una recessione.

Gli analisti esperti di ClearBridge vanno oltre le semplici notizie, approfondendo le tematiche che hanno un impatto diretto sui mercati

— dazi, riforme fiscali, tassi di interesse — e fornendoti le informazioni di cui hai bisogno.

Avere una chiara visione dei rischi

La tabella di rischio di recessione di ClearBridge è stata ideata per aiutarti a comprendere e a muoverti all'interno di un mercato complesso. I dati principali sono centralizzati in uno strumento visivo di semplice utilizzo. La tabella è disponibile direttamente sul nostro sito web nella sezione di presentazione di Anatomia di una Recessione.

Agire in maniera fondata

ClearBridge aggiorna tempestivamente i tool di Anatomia di una Recessione in modo da permetterti di essere sempre aggiornato sugli sviluppi economici e di mercato e di modificare in maniera fondata la tua allocazione.

Strumenti digitali

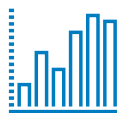


Sito web



Aggiornamenti mensili

Risorse



Aggiornamento trimestrale della presentazione



Webcast trimestrali presentati da Jeff Schulze

Le performance storiche non sono garanzia di risultati futuri. Tutte le opinioni e i dati contenuti in questa presentazione sono aggiornati ad ottobre 2019, salvo diversa indicazione, e sono soggetti a modifiche. Le opinioni e le visioni espresse nel presente documento sono quelle del redattore e possono divergere da quelle di altri gestori, o da quelle della società nel suo complesso, e non devono essere interpretate come previsioni di eventi futuri, garanzie di risultati futuri o consulenza di investimento. Queste informazioni non devono essere utilizzate come unica base per prendere decisioni di investimento. I dati sono stati ottenuti a partire da fonti ritenute attendibili, ma non se ne garantisce l'accuratezza, né la completezza. ClearBridge Investments e i suoi fornitori di informazioni declinano ogni responsabilità in relazione a perdite o danni derivanti da qualsivoglia utilizzo di queste informazioni. Ogni investimento comporta dei rischi, compresa la perdita del capitale. Ogni informazione, dichiarazione e opinione qui riportata è di natura generale, non è diretta né riferita alla situazione finanziaria o alle esigenze di alcun investitore specifico e non costituisce né può essere interpretata come una consulenza di investimento, una previsione di eventi futuri, una garanzia di risultati futuri o una raccomandazione riguardo a specifici titoli, strategie di investimenti o tipologie di conti pensione. Si raccomanda agli investitori che necessitano di una consulenza finanziaria riguardo all'idoneità dell'investimento in titoli o strategie particolari di rivolgersi a un professionista di fiducia.



Anatomia di una recessione è a cura di Jeffrey Schulze, CFA

Jeffrey ricopre il ruolo di Investment Strategist presso ClearBridge Investments, un'affiliata di Legg Mason. Si occupa della supervisione delle ricerche sull'economia e sui mercati finanziari, contribuendo con una leadership di pensiero su questi argomenti che viene frequentemente citata nei media finanziari, tra cui Wall Street Journal, CNBC e CNN. È entrato a far parte di ClearBridge Investments nel 2014. Precedentemente, Jeffrey era Portfolio Specialist presso Lord Abbett & Co., LLC. Ha conseguito una Laurea in Finanza presso la Rutgers University. È membro del CFA Institute.

Brandywine Global
Clarion Partners
ClearBridge Investments
EnTrust Global
Martin Currie
QS Investors
RARE Infrastructure
Royce Investment Partners
Western Asset Management

Belgium
leggmason.be/aor

France
leggmason.fr/aor

Germany
leggmason.de/aor

Italy
leggmason.it/aor

Spain
leggmason.es/aor

Switzerland
German: leggmason.ch/aor
French: leggmason.ch/aor/fr

Nordics
leggmasonglobal.com/nordics/aor

UK
leggmason.co.uk/aor

Tutti gli altri paesi
leggmasonglobal.com

Scopri la nostra affiliata

ClearBridge Investments è una società di gestione leader specializzata nel segmento delle azioni globali, la cui missione consiste nel generare risultati a lungo termine diversificati attraverso un'autentica gestione attiva.

ClearBridge
Investments



Autentica gestione attiva

Sfruttare idee ad alta convinzione con un approccio rigoroso.



Processo di ricerca originale

Analisti settoriali e di portafoglio specializzati guidano la selezione diversificata dei titoli.



Lasciare il segno

Adottiamo un approccio di investimento attivo che integra i fattori ESG, allo scopo di combinare principi e performance.

Con un bagaglio di esperienza di oltre 50 anni, ClearBridge Investments è una società di gestione leader con portafogli in tutte le capitalizzazioni di mercato. La missione della società consiste nel generare risultati a lungo termine diversificati attraverso un'autentica gestione attiva. Le sue strategie si concentrano su tre principali obiettivi dei clienti: active share elevato, soluzioni che generano reddito e volatilità bassa.

ClearBridge è un'affiliata interamente controllata da Legg Mason dal 2005, ma opera in maniera indipendente dalla sua sede legale di New York e dai suoi uffici a Baltimora, Londra, San Francisco e Wilmington.

ClearBridge
Investments

AUM al 30/06/2019

146,1 Miliardi di USD*

A proposito di Legg Mason

Legg Mason è una delle più grandi società di gestione patrimoniale al mondo, al servizio di investitori istituzionali e retail da oltre un secolo. Ci impegniamo ad aiutare i clienti a raggiungere i loro obiettivi finanziari attraverso strategie di investimento a lungo termine e gestite attivamente. Ecco perché gli investitori ripongono la loro fiducia in Legg Mason per la gestione di oltre 780,2 miliardi di USD al 30 giugno 2019.

*ClearBridge Investments ha 146,4 miliardi di USD di patrimonio in gestione, inclusi asset discrezionali e non discrezionali

In Europa (esclusi Regno Unito e Svizzera) la presente comunicazione finanziaria promozionale è edita da Legg Mason Investments (Ireland) Limited, sede legale 6th Floor, Building Three, Number One Ballsbridge, 126 Pembroke Road, Ballsbridge, Dublino 4, D04 EP27, Irlanda, iscritta nel registro delle imprese irlandese con il numero 271887, autorizzata e regolamentata dalla *Central Bank of Ireland* (Banca centrale d'Irlanda). Nel Regno Unito la presente comunicazione promozionale finanziaria è edita da Legg Mason Investments (Europe) Limited, sede legale 201 Bishopsgate, Londra, EC2M 3AB, iscritta al registro delle imprese di Inghilterra e Galles con il numero 1732037, autorizzata e regolamentata dalla *UK Financial Conduct Authority* (Autorità di vigilanza finanziaria del Regno Unito). In Svizzera, la presente comunicazione finanziaria promozionale è edita da Legg Mason Investments (Switzerland) GmbH, autorizzata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA. Per gli investitori in Svizzera: il rappresentante in Svizzera è FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Klausstrasse 33, 8008 Zurigo, Svizzera, mentre l'agente per i pagamenti in Svizzera è NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8024 Zurigo, Svizzera. Copie dello Statuto, del Prospetto, del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), nonché dei rendiconti annuale e semestrale della Società possono essere richieste gratuitamente al rappresentante in Svizzera. IT 19033_AOR_International_Brochure_4pager_v4-IT