

SPDR® Bloomberg SASB U.S. High Yield Corporate ESG UCITS ETF (Dist)

Foglio informativo

31 luglio 2024

**Environmental, Social
& Governance**

★★★

Morningstar Rating™

30 giugno 2024



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo del Fondo è replicare la performance del mercato delle obbligazioni corporate high yield a tasso fisso denominate in dollari statunitensi.

Descrizione dell'indice

L'Indice è un benchmark high yield, a tasso fisso, denominato in dollari statunitensi che ottimizza il punteggio R-Factor di State Street Global Advisors. L'Indice seleziona titoli che rientrano nel Bloomberg U.S. High Yield Corporate Index e li pondera attraverso un processo di ottimizzazione, controllando al contempo il rischio totale attivo. L'Indice esclude gli emittenti sulla base delle loro caratteristiche ESG, considerandone sia il rating ESG che il coinvolgimento in determinate attività economiche controverse, come descritto nella Metodologia dell'Indice.

Regime Fiscale

Di norma, SSGA punta a soddisfare tutti i requisiti di informativa fiscale applicabili per tutti gli ETF SPDR nei paesi di seguito elencati. Le domande vengono presentate nel corso dell'intero anno a seconda dei termini previsti dalle singole autorità tributarie locali: Regno Unito, Germania, Austria, Svizzera.

Paesi di registrazione

Svizzera, Svezia, Spagna, Regno Unito, Paesi Bassi, Norvegia, Lussemburgo, Italia, Irlanda, Germania, Francia, Finlandia, Danimarca, Austria

Informazioni sul Fondo

ISIN	IE00B99FL386
Benchmark	Bloomberg SASB US Corporate High Yield ESG Ex-Controversies Select Index
Codice Indice	I36569US
Tipo Indice	Rendimento Totale
Numero Di Componenti	1.031

Dati Principali

Data di lancio	19-Sep-2013
Valuta della classe di azioni	USD
Fondo — Valuta di Base	USD
TER	0,30%
Politica dei Dividendi	Distribuzione semestrale
Metodologia di Replica	Campionatura stratificata
Armonizzazione UCITS	Sì
Classificazione SFDR del fondo	Articolo 8 SFDR
Domicilio	Irlanda
Società di gestione	State Street Global Advisors Europe Limited
Società di gestione delegata	State Street Global Advisors Trust Company
Società Emittente	SSGA SPDR ETFs Europe I plc
Asset della Classe di Azioni (milioni)	US\$143,68
Asset Totali del Fondo (milioni)	US\$359,63
Idoneo ISA	Sì
Idoneo SIPP	Sì
Idoneo PEA	No

Prima del 29 ottobre 2021 il Fondo era noto come SPDR Bloomberg Barclays 0-5 Year U.S. High Yield Bond UCITS ETF (Dist) e riproduceva l'indice Bloomberg Barclays U.S. High Yield 0-5 Year (ex 144a) Bond Index.

Variatione dell'indice: L'indice riflette i rendimenti collegati alla performance del Bloomberg SASB US Corporate High Yield ESG Ex-Controversies Select Index e del Bloomberg U.S. High Yield 0-5 Year (ex 144a) Bond Index. I rendimenti dell'indice riflettono il Bloomberg U.S. High Yield 0-5 Year (ex 144a) Bond Index dal lancio del fondo fino al October 29, 2021 e il Bloomberg SASB US Corporate High Yield ESG Ex-Controversies Select Index dal October 29, 2021 ad oggi.

Quotazioni

Borsa	Codice Borsa	Valuta di Negoziazione	Codice iNAV	Codice Bloomberg	Codice Reuters	Codice SEDOL
Deutsche Börse*	SYBK	EUR	INSYBKE	SYBK GY	SYBK.DE	B7XBGS8
London Stock Exchange	JNKS	GBP	INSYBKP	JNKS LN	JNKS.L	BCW3HJ8
London Stock Exchange	SJNK	USD	INSYBK	SJNK LN	SJNK.L	B99FL38
Borsa Italiana	SJNK	EUR	INSYBKE	SJNK IM	SJNK.MI	BGQV279

*Indicare la borsa principale

Performance					
	Indice	Fondo Lorde	Differenza	Fondo Nette	Differenza
Performance Annualizzata (%)					
1 Anno	11,51	11,77	0,26	11,43	-0,08
3 Anni	2,58	2,78	0,20	2,47	-0,11
5 Anni	3,72	3,90	0,17	3,56	-0,17
10 Anni	4,06	4,11	0,05	3,73	-0,33
Dal Lancio	4,16	4,17	0,01	3,78	-0,37
Performance Cumulativa (%)					
1 Mese	2,31	2,32	0,01	2,30	-0,01
3 Mesi	4,98	5,05	0,07	4,97	-0,01
1 Anno	11,51	11,77	0,26	11,43	-0,08
2 Anni	16,98	17,76	0,78	17,06	0,08
3 Anni	7,94	8,57	0,63	7,60	-0,35
5 Anni	20,06	21,07	1,01	19,11	-0,96
10 Anni	48,86	49,56	0,69	44,23	-4,64
Dal Lancio	55,64	55,79	0,15	49,72	-5,92
Performance (Anno Solare) (%)					
2024	5,58	5,78	0,20	5,59	0,01
2023	12,12	12,83	0,71	12,49	0,37
2022	-10,32	-10,40	-0,07	-10,67	-0,34
2021	5,68	5,37	-0,31	5,06	-0,62
2020	4,77	5,38	0,61	4,96	0,19
2019	9,85	9,75	-0,11	9,31	-0,54

	(%) Fondo
Deviazione standard (3 Anni)	8,68
Tracking Error Annualizzato (3 Anni)	0,31

La performance storica non offre garanzia di rendimenti futuri. I dati di performance qui riportati non tengono conto delle commissioni e dei costi di emissione o rimborso, o acquisto e vendita, delle quote. Se la performance è calcolata sulla base di valori patrimoniali netti non denominati nella valuta di base del fondo, il suo valore potrebbe aumentare o diminuire a seguito della fluttuazione dei tassi di cambio.

Qualora il Fondo sia chiuso nel rispetto del calendario del Valore Patrimoniale Netto (VPN) ufficiale ma, ciononostante, sia possibile determinare una parte significativa dei prezzi dei titoli sottostanti, si calcola un VPN tecnico. Pertanto, i risultati ottenuti nel passato qui riportati sono stati calcolati utilizzando un VPN tecnico, ove necessario, oltre al VPN ufficiale del Fondo in ciascun altro giorno lavorativo per il periodo in esame.

Se la data di lancio del Fondo in questione o del Fondo legato alla performance storica (la prima delle due in ordine di tempo) cade in detto periodo, i rendimenti della performance nell'anno solare del lancio saranno parziali.

Caratteristiche

Numero di Titoli	681
Maturity Media in Anni	5,00
Convessità Effettiva	-0,10%
Duration Effettiva	3,18
Yield to Maturity	7,66%
*Distribution Yield	3,54%

* Misura i dividendi distribuiti negli ultimi 12 mesi per azione divisi per il NAV.

Fonte: SSGA Le caratteristiche, le posizioni, le scomposizioni geografiche e settoriali indicati sono aggiornati alla data indicata nella parte superiore di questo factsheet e sono soggetti a modifiche. Qualsiasi riferimento a una società o ad un titolo specifico non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere, detenere o investire direttamente in tale società o titolo.

Le 10 Principali Posizioni	Peso (%)
CLARIV SCI HLD CORP 3.875 07/01/2028	1,11
CARNIVAL CORP 6 05/01/2029	1,03
INTESA SANPAOLO SPA 4.198 06/01/2032	1,01
RR DONNELLEY & SONS CO 10.875 08/01/2029	0,98
DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875 08/15/2027	0,78
BROOKFIELD PPTY REIT INC 4.5 04/01/2027	0,77
CHEMOURS CO 5.75 11/15/2028	0,76
SPIRIT AEROSYSTEMS INC 9.75 11/15/2030	0,75
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5 08/31/2026	0,74
GAP INC/THE 3.875 10/01/2031	0,73

Scomposizione per Rating	Peso (%)
BBB o superiore	0,26
BB	52,51
B	36,95
CCC o inferiore	10,23
Privo di Rating	0,07

Il rating del merito creditizio si basa sulla media dei rating di Moody's, S&P e Fitch.

Ripartizione Per Settore	Peso (%)
Corporate - Beni di Consumo Ciclici	22,29
Corporate - Beni strumentali	14,01
Corporate - Comunicazioni	10,72
Corporate - Tecnologia	10,15
Corporate - Industria di base	9,29
Corporate - Energia	9,25
Corporate - Beni di consumo non Ciclici	9,16
Corporate - REITS	3,70
Corporate - Società finanziarie	3,34
Corporate - Banche	2,91
Corporate - Trasporti	2,64

Scomposizione per Scadenza	Peso (%)
0 - 1 Anno	1,14
1 - 3 Anni	20,19
3 - 5 Anni	34,29
5 - 7 Anni	29,26
7 - 10 Anni	12,67
10 - 20 Anni	1,97
> 20 Anni	0,48

Rischio di capitale: L'investimento implica alcuni rischi, tra i quali il rischio di perdita di capitale. La performance passata non è un indicatore affidabile di quella futura.

Ripartizione Per Paese	Peso (%)
Stati Uniti	82,77
Canada	4,81
Italia	3,37
Regno Unito	2,62
Germania	1,08
Australia	0,98
Giappone	0,83
Francia	0,81
Spagna	0,68
MACAU	0,60
Austria	0,41
Hong Kong	0,34

Contattaci

Visita il nostro sito all'indirizzo ssga.com/etfs o contatta un rappresentante locale del team SPDR. In alternativa, contatta il nostro team di supporto SPDR ETFs all'indirizzo spdrseurope@ssga.com.

Francia & Lussemburgo

spdretf_france@ssga.com
+33 1 44 45 40 00

Italia

spdretf_italia@ssga.com
+39 0232066 140

Nordics

spdrseurope@ssga.com
+31 (0)20-7181071

Svizzera

spdrsswitzerland@ssga.com
+ 41 (0)44 245 70 00

Germania

spdrsgermany@ssga.com
+49 69 66774 5016

Paesi Bassi

spdr_nl@ssga.com
+31 (0)20-7181071

Spagna

spdrseurope@ssga.com
+39 0232066 140

Regno Unito

spdrseurope@ssga.com
+44 (0) 203 395 6888

ssga.com/etfs

FATTORI DI RISCHIO

Il Fondo ha un profilo di rischio e rendimento di categoria 4 poiché storicamente la sua performance ha registrato aumenti e cali di media entità.

Di seguito sono riportati i principali rischi legati all'investimento nel Fondo che non sono adeguatamente evidenziati dalla categoria di rischio.

Rischio di concentrazione

Rischio di credito

Rischio di duration / del tasso d'interesse

Rischio di replica dell'Indice

Rischio di liquidità e Rischio di

liquidità ETF

Rischio dei titoli non di prim'ordine

Rischio della Categoria di azioni

Si prega di leggere il Prospetto e i KIID per ulteriori informazioni sui rischi.

Glossario

Convessità effettiva Una misura della curvatura nella relazione tra prezzi obbligazionari e rendimenti obbligazionari che dimostra come la duration di un'obbligazione cambi al variare del tasso d'interesse.

Duration effettiva Un calcolo della duration per le obbligazioni che hanno opzioni integrate. Questa misura della duration tiene conto della futura fluttuazione dei flussi di cassa attesi al variare dei tassi d'interesse. La duration effettiva può essere stimata utilizzando la duration modificata se un'obbligazione con opzioni integrate si comporta come un'obbligazione senza opzioni.

Rendimento alla scadenza Il rendimento totale anticipato su di un'obbligazione se l'obbligazione è mantenuta fino alla scadenza. Il rendimento alla scadenza è considerato un rendimento obbligazionario a lungo termine, ma è espresso come tasso annuo. In altre parole, è il tasso interno di rendimento (IRR) dell'investimento in un'obbligazione se l'investitore mantiene l'obbligazione fino alla scadenza e se tutti i pagamenti programmati vengono rispettati.

Rendimento da distribuzione I dividendi annui per azione (DPS) del fondo divisi per il prezzo azionario del fondo.

Delta Una misura della sensibilità azionaria che indica la relazione tra una variazione percentuale del prezzo azionario e la corrispondente variazione percentuale attesa nel prezzo convertibile; prende anche il nome di elasticità del prezzo.

TER Il Total Expense Ratio è una commissione addebitata al fondo, come percentuale del Valore patrimoniale netto, a copertura dei costi

associati al funzionamento e alla gestione del portafoglio di attivi.

Per uso esclusivo di clienti professionali / investitori qualificati. Non destinato alla distribuzione al pubblico.

Gli ETF (Exchange Traded Fund) vengono negoziati come i titoli azionari, comportano un rischio d'investimento e il loro valore di mercato è soggetto a fluttuazioni. Il valore degli investimenti può sia aumentare sia diminuire, pertanto il rendimento degli investimenti sarà variabile. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono causare effetti negativi sul valore, sulla quotazione o sul reddito di un investimento. Inoltre non viene fornita alcuna garanzia che l'ETF raggiunga l'obiettivo d'investimento.

Comunicazione commerciale

Gli ETF SPDR potrebbero non essere disponibili o adeguati all'investitore. Le informazioni fornite non costituiscono una consulenza agli investimenti così come questa espressione è definita nella Direttiva MiFID (2014/65/UE) e l'investitore non dovrà farvi affidamento. Non devono intendersi come sollecitazione all'acquisto o offerta alla vendita di qualsiasi investimento. Non prendono in considerazione particolari orizzonti o obiettivi d'investimento, status fiscali, strategie o propensioni al rischio di qualsiasi investitore attuale o potenziale. Qualora si renda necessaria una consulenza agli investimenti, suggeriamo di consultare il proprio consulente fiscale e finanziario o altro professionista di fiducia.

Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro.

Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto di azioni di SPDR ETFs Europe 1 plc e SPDR ETFs Europe 1 plc.

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 www.ssga.com.

Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile all'indirizzo: <https://www.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.

Tutti i documenti relativi al fondo sono disponibili gratuitamente presso la sede del Rappresentante/Agente locale, visitando il sito www.ssga.com o contattando State Street

Custodial Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda.

SPDR ETFs è la piattaforma di exchange traded fund ("ETF") di State Street Global Advisors ed include fondi autorizzati dalle Banca centrale irlandese come fondi aperti d'investimento UCITS.

I fondi non sono disponibili per gli investitori statunitensi.

SSGA SPDR ETFs Europe 1 plc e SPDR ETFs Europe 1 plc (la "Società") emettono ETF di SPDR, e sono strutturate come società d'investimento di tipo aperto a capitale variabile e con separazione delle passività fra i comparti. La Società è organizzata come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) di diritto irlandese e autorizzata come OICVM dalla Banca centrale irlandese.

Informazioni aggiuntive importanti:

Per il Regno Unito, il presente documento è stato pubblicato da State Street Global Advisors Limited ("SSGA"). Autorizzata e disciplinata dalla Financial Conduct Authority (autorità di vigilanza britannica) ed è iscritta nel registro delle imprese con il numero 2509928. Partita IVA 5776591 81. Sede legale: 20 Churchill Place, Canary Wharf, London, E14 5HJ Telefono: 020 3395 6000 - Fax: 020 3395 6350 - Sito web: www.ssga.com.

Per l'UE, il presente documento è stato pubblicato da State Street Global Advisors Europe Limited ("SSGA"), regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Indirizzo della sede legale: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. Numero di iscrizione 49934. T: +353 (0) 1 776 3000. Fax: +353 (0) 1 776 3300. Web: www.ssga.com.

Rappresentante locale/Agenti di pagamento di SPDR ETFs:

Francia: State Street Bank International GmbH Paris Branch, Cœur Défense -Tour A, 100, Esplanade du Général de Gaulle, 92931 Paris La Defense Cedex; **Svizzera:** State Street Bank GmbH Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich e il distributore principale in Svizzera, State Street Global Advisors AG, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich; **Germania:** State Street Global Advisors Europe Limited, Brienner Strasse 59, D-80333 Munich; **Spagna:** Cecabank, S.A. Alcalá 27, 28014 Madrid (Spain); **Danimarca:** Nordea Bank Denmark A/S, Issuer Services, Securities Services Hermes Hus, Helgeshøj Allé 33 Postbox 850 DK-0900 Copenhagen C; **Austria:** Erste Bank, Graben 21, 1010 Wien, Austria; **Svezia:** SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB, Global Transaction Services ST MH1, SE-106 40 Stockholm, Svezia.

"Bloomberg" e tutti gli indici Bloomberg sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue società affiliate, compresa Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), l'amministratore dell'indice (collettivamente, "Bloomberg"), e sono stati concessi in licenza d'uso per determinati scopi a State Street Bank and Trust Company attraverso la sua divisione State

Street Global Advisors ("SSGA"). Bloomberg non è una società affiliata di State Street Global Advisors; Bloomberg non approva, avalla, o raccomanda i prodotti State Street Global Advisors. Bloomberg non garantisce la tempestività, l'accuratezza, o la completezza dei dati o delle informazioni riguardanti i prodotti di State Street Global Advisors.

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 sub-licenza 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.

I marchi registrati e i marchi di servizio qui riferiti appartengono ai rispettivi proprietari. I fornitori di dati di terze parti non rilasciano garanzie o dichiarazioni di alcun tipo in merito all'accuratezza, alla completezza o alla puntualità dei dati e non hanno responsabilità per danni di alcun tipo relativi all'utilizzo di tali dati.

Il destinatario è autorizzato a visualizzare o ricevere i Dati dell'Indice esclusivamente nella forma in cui vengono presentati. Il destinatario comprende, riconosce e accetta che l'uso dei Dati dell'Indice è a suo rischio esclusivo. Il destinatario comprende, riconosce e accetta che i Dati dell'Indice vengono forniti "così come sono" e che né Morningstar UK Limited (Morningstar) né i suoi fornitori di contenuti garantiscono l'accuratezza, la completezza, la non violazione, l'originalità, la tempestività o qualsiasi altra caratteristica dei Dati dell'Indice. Il destinatario comprende, riconosce e accetta altresì che i Dati dell'Indice gli vengono forniti in qualità di investitore in prodotti finanziari esclusivamente in conformità ai requisiti normativi e a scopo puramente informativo. I Dati dell'Indice non possono essere utilizzati dal destinatario per scopi commerciali e non possono essere utilizzati per il trading o per altri scopi che sostituiscano la sottoscrizione di tali Dati dell'Indice presso Morningstar. È vietato riprodurre, copiare o trasmettere la totalità o parte del presente documento, né il suo contenuto può essere divulgato a terzi senza l'esplicita approvazione scritta di SSGA.

Sintesi del Fattore R™

Il Fattore R™ è ottenuto tramite una metodologia di assegnazione di un punteggio che sfrutta la Materiality Map, uno strumento del Sustainability Accounting Standards Board (SASB), i codici di corporate governance e le informazioni di quattro dei migliori fornitori di dati ESG. Il Fattore R sostiene lo sviluppo dei mercati dei capitali sostenibili, offrendo agli investitori la possibilità di investire in soluzioni che integrano dati ESG determinanti in ambito finanziario, incentivando al contempo le società affinché migliorino le pratiche e la comunicazione ESG nei settori rilevanti.

I dati inclusi nelle sezioni ESG di questa Factsheet sono gli ultimi disponibili e sono aggiornati al mese precedente rispetto alla data di riferimento del documento.
Fonte: SSGA. Posizioni al 31 lug 2024, dati su R-Factor aggiornati al 30 giu 2024.

Profilo del Fattore R del Fondo

Non disponibile	4,15%
Fanalino di coda	1,07%
Sottoperformance	1,62%
Performance intermedia	22,88%
Sovraperformance	37,65%
Leader	32,62%

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 lug 2024, dati su R-Factor aggiornati al 30 giu 2024.

Fattore R

Sintesi del Fattore R	Fondo
Fattore R	64

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 lug 2024, dati su R-Factor aggiornati al 30 giu 2024.

Copertura del Fondo	Conteggio	Percentuale dei titoli totali (%)	Percentuale del valore di mercato totale (%)
Copertura titoli Fattore R	623	91,75	95,85
Numero totale di titoli nel Fondo	679		

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 lug 2024, dati su R-Factor aggiornati al 30 giu 2024.

Prime 10 posizioni	Ponderazione del Fondo (%)	Valutazione del Fattore R
Carnival Corp	2,49	66
OneMain Finance Corp	2,42	79
Royal Caribbean Cruises Ltd	2,28	57
Intesa Sanpaolo SpA	2,15	98
Bombardier Inc	1,99	57
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	1,86	56
Caesars Entertainment Inc	1,79	68
CommScope LLC	1,74	70
Vodafone Group PLC	1,65	78
Constellium SE	1,61	70

Prime 5 valutazioni del Fattore R		
Intesa Sanpaolo SpA	2,15	98
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	0,05	90
Owens Corning	0,01	84
Interface Inc	0,28	83
Vallourec SACA	0,36	83

Ultime 5 valutazioni del Fattore R		
Odeon Finco PLC	0,08	18
Viper Energy Inc	0,04	20
Dream Finders Homes Inc	0,12	25
Alliance Resource Operating Partners LP / Alliance Resource Finance Corp	0,09	26
Carvana Co	0,04	26

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 lug 2024, dati su R-Factor aggiornati al 30 giu 2024.

La sintesi del Fattore R rispecchia solo alcune caratteristiche ESG e non riflette la performance del fondo. Consultare la sezione sulle Informazioni importanti per maggiori dettagli e definizioni dei Parametri ESG presentati.

Indicatori sul Clima

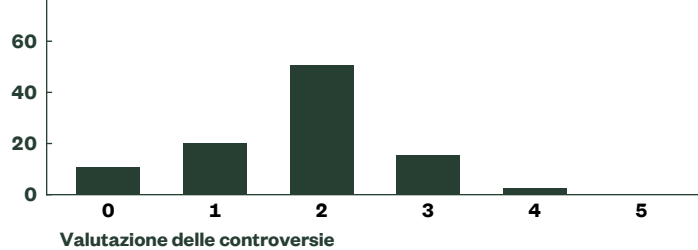
Indicatori sul Clima		Fondo
Intensità media ponderata di carbonio (WACI)	Media ponderata delle emissioni di CO2 per 1 mln di dollari di ricavi	216,46
Copertura WACI	Valore di mercato ponderato (%)	91,94%
	Numero di titoli (%)	89,40%
Riserve di combustibile fossile	CO2 implicita media ponderata (milioni di tonnellate)	10,87
Ricavi da attività ad alte emissioni di carbonio	% dei ricavi	5,25%
Adaptation Score (0-1)	Punteggio medio ponderato da 0 (basso) ad 1 (elevato)	0,59
Obbligazioni in linea con obiettivi green e sul clima	Valore di mercato ponderato (%)	2,38%
Obbligazioni verdi	Valore di mercato ponderato (%)	1,15%
Obbligazioni in linea con obiettivi climatici	Valore di mercato ponderato (%)	1,23%
Indicatori sul Clima (TCFD)		Fondo
Intensità di Carbonio Media Ponderata (TCFD)		183,48
Emissioni totali di carbonio (TCFD)**		43.496,07*
Carbon Footprint (TCFD)		121,00
Intensità di Carbonio (TCFD)		202,18

Fonte: State Street Global Advisors, S&P Trucost, FactSet, Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). I risultati sono stime basate su ipotesi e analisi effettuate da State Street Global Advisors. Non sono finalizzati a rappresentare i risultati effettivi di nessun prodotto offerto. I risultati effettivi potrebbero differire dalle stime. * Il parametro delle emissioni di carbonio totali della TCFD ripartisce le emissioni sugli investitori utilizzando un approccio basato sulla partecipazione azionaria. Nel caso dei fondi comuni di investimento, i risultati forniscono una sintesi della responsabilità ambientale sull'intero patrimonio in gestione del fondo. La responsabilità del singolo detentore si può calcolare sulla base della percentuale di quote detenute. ** Il parametro non viene utilizzato per confrontare i portafogli rispetto al benchmark perché i dati non sono normalizzati.

Profilo delle controversie

Profilo delle controversie del Fondo

80 Controversie ESG % del valore di mercato



Fonte: Sustainalytics/SSGA al 30 giu 2024.

La Ricerca sulle Controversie di Sustainalytics è progettata per identificare le società coinvolte in incidenti ed eventi che potrebbero porre un rischio reputazionale o di impresa a causa di potenziali ripercussioni sulle parti interessate, sul contesto o sulle operazioni della società. Sustainalytics valuta il coinvolgimento delle società in incidenti con implicazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) negative. Questa ricerca si basa sulle informazioni provenienti da un'ampia gamma di notizie internazionali e locali e da fonti delle ONG. La scala va dalla Categoria 0 (assenza di rilievi) alla Categoria 5 (massimo numero i rilievi).

I titoli per i quali non era disponibile alcun punteggio di controversia sono stati esclusi dai calcoli sopra menzionati e il fondo è stato riponderato. La tabella potrebbe non rappresentare il 100% del fondo.

Controversie e coinvolgimento aziendale	Fondo (%)
Controversie ESG	0,00
Armi controverse	0,00
Violazioni UNGC	0,12
Armi civili	0,00
Tabacco	0,00
Carbone termico	0,09
Violazioni del Consiglio svedese sull'etica	0,00
Estrazione di sabbie bituminose	0,00
Esplorazione di petrolio e gas nell'artico	0,00

Fonte: Metodologia di screening ESG di State Street Global Advisors al 30 giu 2024.

Punteggio di valutazione del rischio ESG	Fondo
Punteggio di valutazione del rischio ESG	20,36
Copertura (percentuale del valore di mercato)	60,58
Copertura (percentuale del numero di titoli)	52,72

Fonte: Sustainalytics/SSGA al 30 giu 2024.

Le informazioni sulla Sostenibilità presentate nelle pagine seguenti sono fornite solo a scopo informativo. Queste informazioni intendono fornire trasparenza agli investitori riguardo alle caratteristiche di sostenibilità del fondo. La presentazione di queste informazioni non deve essere interpretata come una rappresentazione dell'obiettivo di investimento attuale o futuro del fondo, né deve essere vista come un indicatore delle decisioni di investimento attuali o future del gestore del fondo.

Per informazioni relative alla categoria SFDR del fondo, gli investitori sono incoraggiati a consultare il [prospetto/KIID] del fondo.

Questo fondo non mira a seguire una strategia di investimento sostenibile o di riduzione dell'impatto ambientale. Gli investitori non dovrebbero valutare un investimento nel fondo basandosi esclusivamente sulle informazioni di cui sopra, ma piuttosto dovrebbero considerare altri fattori, tra cui l'obiettivo di investimento complessivo del fondo e il profilo di rischio. Per ulteriori informazioni sul fondo, si invitano gli investitori a consultare il [https://www.ssga.com/fund-finder?tab=documents] del fondo. Le informazioni di terzi di cui sopra sono state ottenute da fonti ritenute affidabili alla data indicata, ma la loro accuratezza non è garantita. SSGA non è responsabile delle decisioni di investimento basate su queste informazioni e non si deve fare affidamento su di esse come tali. Non vi è alcuna dichiarazione o garanzia circa l'attuale accuratezza, affidabilità o completezza di queste informazioni.

Il Fattore R™ Il Fattore R™ è un sistema di punteggio ESG che sfrutta quadri trasparenti e di uso comune di valutazione della rilevanza, supportati da un ampio gruppo di società e investitori al fine di generare un punteggio ESG unico per le società quotate. Il punteggio è alimentato da dati ESG provenienti da quattro fornitori diversi (Sustainalytics, ISS-Oekom, Vigeo-EIRIS, e ISS-Governance), al fine di migliorare la copertura complessiva ed eliminare gli errori intrinseci delle metodologie di classificazione esistenti. Il Fattore R™ è progettato per attribuire alle società il potere di contribuire alla creazione di mercati sostenibili. I Punteggi del

Fattore R™ sono confrontabili in tutti i settori. I punteggi ESG e Corporate Governance (CorpGov) sono progettati sulla base di questioni rilevanti per l'area di regolamentazione e il settore di una società. Una scala di valutazione uniforme permette di interpretare il punteggio di livello finale della società, per consentire confronti tra le diverse società. Il processo di assegnazione di un punteggio del

Fattore R™ è costituito da due componenti sottostanti. Il primo componente si basa sul quadro pubblicato dal Sustainability Accounting Standards Board ("SASB"), che è utilizzato per tutti gli aspetti ESG del punteggio diversi da quelli relativi alle questioni di governance aziendale. Il quadro SASB cerca di identificare i rischi ESG che sono determinanti in ambito finanziario per l'emittente, sulla base della sua classificazione settoriale. Questo componente del punteggio del Fattore R™ è determinato utilizzando esclusivamente i parametri dei fornitori di dati ESG che riguardano specificamente i rischi ESG identificati dal quadro SASB, identificati come determinanti in ambito finanziario per l'emittente, sulla base della sua classificazione settoriale.

Il secondo componente del punteggio, il punteggio CorpGov, è generato utilizzando codici di corporate governance specifici della regione, sviluppati da investitori o regolatori. I codici di governance descrivono le aspettative minime, in termini di corporate governance, di una particolare regione e di norma attengono a

temi quali i diritti degli azionisti, l'indipendenza del consiglio di amministrazione e la retribuzione della dirigenza. Questo componente del Fattore R™ utilizza dati forniti da ISS Governance per assegnare un punteggio di governance agli emittenti secondo tali codici di governance.

Profilo™ del Fattore R All'interno di ciascun gruppo settoriale, gli emittenti sono classificati in base a cinque diversi gruppi di performance ESG, sulla base del percentile in cui si collocano i loro punteggi del Fattore R™. Ogni società è classificata in una delle cinque classi di performance ESG (Fanalino di coda: 10% dell'universo; Sottoperformance: 20% dell'universo; Performance intermedia: 40% dell'universo; Sovraperformance: 20% dell'universo; Leader: 10% dell'universo), valutando il punteggio del Fattore R™ della società rispetto a una fascia. I punteggi del Fattore R™ vengono normalmente distribuiti utilizzando valutazioni normalizzate su una scala di valutazione da 0 a 100.

Può verificarsi una discrepanza tra il numero di posizioni riportate nel Riepilogo R-Factor™ e il numero di posizioni nella reportistica periodica, in quanto il dato sul Riepilogo R-Factor™ è conteggiato in base al numero di emittenti piuttosto che al numero di posizioni in portafoglio.

Controversia ESG Gli indicatori di Controversia costituiscono un elemento critico della Valutazione ESG di un emittente. Una Controversia è costituita da una serie di Eventi riguardanti un tema ESG, strutturato in base all'impatto sulle parti interessate. Non si applicano ulteriori valutazioni al livello di Controversia. La Valutazione di Controversia considera la valutazione più severa di tutti gli Eventi contemplati dall'indicatore di Controversia. Ad esempio, se un indicatore di Controversia contempla tre Valutazioni di Eventi, di cui due nella Categoria 2 e uno nella Categoria 3, la Valutazione di Controversia salirà automaticamente alla Categoria 3. Anche l'indicatore di Controversia è valutato su una scala da 1 a 5 e ogni valutazione equivale a un punteggio lordo con attribuzione di un peso. Il punteggio ponderato dell'indicatore di Controversia alimenta direttamente la Valutazione ESG. Gli indicatori di Controversia hanno un peso leggermente più elevato.

Intensità media ponderata di carbonio Misurata in tonnellate metriche CO2e/USD milioni di ricavi. La media ponderata delle intensità delle singole aziende (emissioni operative e della catena di approvvigionamento di primo livello rispetto ai ricavi), ponderata per la proporzione di ciascun componente nell'indice.

Riserve di carburanti fossili (definite anche Emissioni di CO2 totali di riserva): misurate in tonnellate metriche di CO2. L'impronta di carbonio che potrebbe essere generata se le riserve di combustibili fossili accertate e probabili possedute dai costituenti dell'indice fossero bruciate per ogni milione di dollari investito. A differenza dell'intensità di carbonio e delle emissioni di CO2, il parametro S&P Trucost Total Reserves Emissions è un indicatore molto specifico che si applica solo a un numero molto ristretto di società dei settori estrattivi e ad alta intensità di carbonio. A queste aziende Trucost assegna risultati numerici di Emissioni totali di riserva, mentre il resto delle posizioni in altri settori non ha punteggi numerici e mostra invece valori "MARKET" vuoti. Per fornire una panoramica più completa della media ponderata complessiva delle riserve di combustibili fossili di un portafoglio, State Street Global Advisors sostituisce i risultati "vuoti" con degli "zeri". Sebbene ciò possa sottovalutare leggermente il volume medio ponderato finale, fornisce un risultato più realistico, dato che la maggior parte

delle società incluse negli indici di mercato generali non possiede riserve di combustibili fossili.

Brown Revenue (%) Percentuale dei ricavi derivati da settori "brown", settori estrattivi così come classificati da S&P Trucost

Punteggio di adattamento ESG di ISS il punteggio utilizza i parametri Posizione sul cambiamento climatico e Divulgazione dei rischi del cambiamento climatico e della strategia di mitigazione. L'indicatore Posizione sul cambiamento climatico valuta la posizione dell'azienda sul cambiamento climatico.

L'azienda deve avere una posizione chiara, che faccia riferimento alle prove scientifiche del cambiamento climatico, alla responsabilità dell'azienda in questo contesto e al suo impegno a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra. L'indicatore di divulgazione dei rischi del cambiamento climatico e della strategia di mitigazione verifica se l'azienda valuta i rischi più importanti del settore in relazione al cambiamento climatico e se ha messo in atto le rispettive strategie di adattamento e mitigazione. L'azienda deve dichiarare e quantificare tutti i rischi rilevanti specifici del settore (come definiti dall'analista responsabile del settore) in relazione al cambiamento climatico (ad esempio, rischi fisici, normativi, di mercato, dei costi o legali) e fornire informazioni complete sulle rispettive strategie di adattamento e mitigazione. Ogni azienda riceve una valutazione compresa tra 1 e 4 per ciascun indicatore. Se mancasse uno dei due rating riguardanti la Posizione sul clima, l'obiettivo di riduzione delle emissioni di gas serra o il piano d'azione, l'azienda non verrà valutata per il punteggio di adattamento.

Green Bond ed Emittenti allineati ai cambiamenti climatici State Street Global Advisors (SSGA) cerca di identificare i titoli qualificati secondo la tassonomia della Climate Bonds Initiative (CBI). Per il back-testing storico, i Green Bond vengono identificati utilizzando i dati Thomson Reuters e passando ai dati CBI ove disponibili. Il mercato dei Green Bond intende attivare e sviluppare il ruolo chiave che il mercato obbligazionario può ricoprire nel finanziare progetti in grado di contribuire alla sostenibilità ambientale. Benché alcuni data provider propongano l'etichetta Green Bond, non esiste un accordo sul mercato circa la definizione di questo tipo di obbligazioni.

L'International Capital Market Association ha proposto una serie di linee guida composte da quattro componenti: 1. Utilizzo dei proventi, 2. Processo di valutazione e selezione dei progetti, 3. Gestione dei proventi, 4. Rendicontazione. Il 17 giugno 2020 State Street Global Advisors ha stretto una partnership con CBI, e si è unita così alla sua rete di partner. L'utilizzo di una terza parte per valutare l'idoneità del marchio "Green-labeled bond" ci fornisce maggiore sicurezza nell'utilizzo dei proventi. A causa della natura piuttosto concentrata del mercato dei Green Bond, la strategia a favore del clima include anche le obbligazioni classificate come obbligazioni "allineate agli obiettivi sul clima". Le obbligazioni allineate agli obiettivi sul clima sono titoli obbligazionari che CBI riconosce come finanziatrici di attività e beni volte a cercare soluzioni per affrontare il cambiamento climatico. L'universo delle obbligazioni allineate agli obiettivi sul clima è composto da: a) Obbligazioni non etichettate di emittenti che ottengono oltre il 95% dei ricavi da linee di business "green". Tali emittenti sono definiti come emittenti "pienamente allineati"; b) obbligazioni non etichettate di emittenti che ottengono tra il 75 e il 95% dei ricavi da linee di business "green". Tali emittenti sono definiti come emittenti "fortemente allineati"; c) obbligazioni green etichettate emesse da emittenti di green bond. Per maggiori informazioni sulla Tassonomia CBI, visitare il

sito: <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

Intensità di carbonio media ponderata TCFD - Esposizione del portafoglio a società ad alta intensità di carbonio, espressa in tonnellate CO2e / mln USD di ricavi. Le emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 sono allocate in base ai pesi del portafoglio (il valore corrente dell'investimento rispetto al valore corrente del portafoglio).

Emissioni totali di carbonio TCFD - Le emissioni assolute di gas a effetto serra associate a un portafoglio, espresse in tonnellate di CO2e. Le emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 sono assegnate agli investitori in base a un approccio di proprietà azionaria.

Impronta di carbonio TCFD - Emissioni totali di carbonio per un portafoglio normalizzato per il valore di mercato del portafoglio, espresso in tonnellate CO2e / mln USD investiti. Le emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 sono assegnate agli investitori in base a un approccio di proprietà azionaria.

Intensità di carbonio TCFD - Volume di emissioni di CO2 per milione di dollari di ricavi (efficienza in termini di un portafoglio), espresso in tonnellate CO2e / mln USD di ricavi. Le emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2 sono assegnate agli investitori in base a un approccio di proprietà azionaria. Dati e parametri sono stati ottenuti come segue, dai seguenti collaboratori, alla data della presente relazione e sono soggetti alle relative informative sotto riportate. Tutti gli altri dati sono stati ottenuti da SSGA.

Sezioni di Sustainalytics Profilo delle controversie del portafoglio e Punteggio di valutazione del rischio ESG: parte di questa pubblicazione può contenere informazioni proprietarie di Sustainalytics che non possono essere riprodotte, utilizzate, diffuse, modificate o pubblicate in alcun modo senza l'esplicito consenso scritto di Sustainalytics. Nulla di quanto contenuto in questa pubblicazione può essere interpretato come una dichiarazione o una garanzia, espressa o implicita, in merito all'opportunità di investire o includere aziende in universi e/o portafogli investibili. Le informazioni sono fornite "così come sono", pertanto Sustainalytics non si assume alcuna responsabilità per errori o omissioni. Sustainalytics non si assume alcuna responsabilità per i danni derivanti dall'utilizzo di questa pubblicazione o delle informazioni in essa contenute.

Sezioni Trucost Intensità di Carbonio (diretta+indiretta), Intensità di Carbonio Media Ponderata (diretta+indiretta), Emissioni di Carbonio Totali, Carbon Footprint. Trucost™ è un marchio registrato di S&P Trucost Limited ("Trucost") ed è utilizzato su licenza. Il/ I Report ESG non è/sono in alcun modo sponsorizzato/i, approvato/i, venduto/i o promosso/i da Trucost o dalle sue affiliate (insieme le "Parti Licenzianti") e nessuna delle Parti Licenzianti avanza alcuna pretesa, previsione, garanzia o dichiarazione di alcun tipo, espressamente o implicitamente, sia per quanto riguarda (i) i risultati ottenibili dall'utilizzo dei dati Trucost con il report, sia (ii) l'idoneità dei dati Trucost per lo scopo per il quale vengono messi in relazione con il report. Nessuna delle Parti Licenzianti fornisce consulenza o raccomandazione finanziaria o di investimento in relazione al report. Nessuna delle Parti Licenzianti sarà responsabile (per negligenza o altro) nei confronti di qualsiasi persona per qualsiasi errore nei dati Trucost o per l'obbligo di avvisare qualsiasi persona di eventuali errori ivi contenuti.

© 2024 State Street Corporation.

Tutti i diritti riservati.

Data di scadenza: 31/07/2025