

Panoramica della gamma di ETF ESG obbligazionari di SPDR

SPDR offre una gamma di ETF obbligazionari UCITS che forniscono agli investitori accesso al debito corporate investment grade e high yield su tutte le scadenze. Questi ETF replicano indici che utilizzano la Materiality map di SASB con l'obiettivo di massimizzare il punteggio ESG attraverso un approccio best-in-class/di screening positivo basato su R-Factor™, metodologia di scoring proprietaria sviluppata da State Street Global Advisors.

3 motivi per scegliere ETF che replicano metodologie SASB

Escludere tematiche controverse: gli ETF SPDR che replicano indici SASB escludono gli emittenti che traggono ricavi significativi da determinate pratiche, settori o linee di prodotto controverse.

Massimizzare il punteggio ESG: l'approccio integrato ESG si basa sulla Materiality map di SASB, che viene utilizzata per massimizzare il punteggio ESG attraverso un approccio best-in-class/di screening positivo.

Building block core: gli ETF sono concepiti per essere usati come building block per la componente core del portafoglio per gli investitori ESG attenti ai benchmark.

Struttura dell'indice

Il processo di costruzione dell'indice SASB prevede due fasi.

Fase 1: Rimozione delle tematiche controverse: vengono rimossi dall'indice di riferimento gli emittenti coinvolti in controversie su eventi estremi, armi controverse, violazioni dell' United Nations Global Compact, armi da fuoco per civili, estrazione di carbone termico e generazione di energia da fonti fossili, estrazione di sabbie bituminose, esplorazione artica di petrolio e gas, società operanti nel settore del tabacco.* Fra i restanti emittenti, vengono successivamente eliminati tutti quelli che non hanno un punteggio ESG aggregato rilevante, che consenta di identificare l'universo investibile (per mancanza di dati disponibili).

* Le esclusioni dagli indici Bloomberg SASB Euro Corporate ESG Ex-Controversies Select Index e Bloomberg SASB US Corporate ESG Ex-Controversies Select Index si limitano a controversie su eventi estremi, armi controverse, violazioni dell'United Nations Global Compact, armi da fuoco per civili, estrazione di carbone termico e società operanti nel settore del tabacco.

Fase 2: Controllo dei parametri ESG e di rischio/rendimento: le ponderazioni dei titoli selezionati sono ottimizzate per massimizzare il punteggio ESG mantenendo al contempo caratteristiche di rischio-rendimento simili a quelle dell'indice di riferimento. I titoli con punteggio R-Factor™, una metodologia proprietaria sviluppata da State Street Global Advisors, superiore o uguale alla media dell'indice di riferimento e che soddisfano anche tutti gli screening aziendali sulle controversie, hanno un peso minimo pari a quello dell'indice di riferimento. I titoli con punteggio R-Factor™ inferiore alla media dell'indice di riferimento sono comunque eligibili per l'inclusione. Gli emittenti possono essere esclusi dall'indice oppure avere un peso compreso tra un quarto fino a 15 volte il peso dell'indice di riferimento.

Cos'è R-Factor™

R-Factor™ è un sistema di scoring ESG sviluppato da State Street Global Advisors che basandosi su molteplici fonti dati e allineando i dati stessi ad un framework consistente, trasparente ed ampiamente accettato, genera un punteggio ESG univoco per le società quotate. Il punteggio è basato sui dati ESG di cinque diversi provider (Refinitiv, Sustainalytics, ISS-ESG (ex Oekom Research), Vigeo-EIRIS e ISSGovernance) al fine di migliorare la copertura complessiva e eliminare le distorsioni delle esistenti metodologie di assegnazione dei punteggi. R-Factor™ è progettato per offrire alle aziende un piano di azione volto a contribuire alla creazione di mercati più sostenibili.

La Materiality map di SASB viene utilizzata come framework ESG di R-Factor™. A differenza di SASB, i precedenti framework di reporting sulla sostenibilità forniscono indicazioni sulla divulgazione di un'ampia serie di dati ESG, ma non forniscono indicazioni su quali temi siano rilevanti dal punto di vista finanziario per ciascun settore. Questo lascia alle aziende la difficile decisione di definire la loro rilevanza per ogni settore, causando le attuali incongruenze nella rendicontazione aziendale relativa ai criteri ESG. Grazie alla sua attenzione alla rilevanza finanziaria definita a livello di settore, SASB fornisce indicazioni specifiche e standardizzate alle aziende, fornendo maggiori garanzie agli investitori.

Caratteristiche rispetto agli indici di riferimento

La seguente tabella fornisce una panoramica di ciascun indice a seguito dell'esecuzione dei processi di screening ed ottimizzazione, con il relativo indice di riferimento.

US Corporate: caratteristiche simili all'indice parent nonostante l'indice ESG abbia circa la metà del numero di titoli obbligazionari. La scomposizione settoriale mostra che l'indice Bloomberg SASB U.S. Corporate è sovrappesato su tecnologia e REIT, e sottopesato nel settore dell'energia rispetto all'indice di riferimento.

Euro Corporate: anche l'indice Bloomberg SASB Euro Corporate contiene la metà del numero di obbligazioni dell'indice di riferimento. Il profilo settoriale mostra un sovrappeso nei REIT e nelle assicurazioni, a fronte di un sottopeso nel settore bancario rispetto all'indice di riferimento.

US High Yield: l'indice Bloomberg SASB U.S. Corporate High Yield ha un terzo del numero di emittenti dell'indice di riferimento. In termini di scomposizione settoriale, è sovrappesato nelle obbligazioni tecnologiche, dell'industria di base e bancarie. Sono invece sottopesati i settori dei beni di consumo non ciclici e delle comunicazioni.

	N. di emissioni	N. di emittenti	Market Value*	Yield to Worst	Cedola	Scadenza (anni)	OAD	OAS	OAC	Rating dell'indice**	LQA	R-Factor™
Bloomberg SASB Euro Corporate ESG Ex-Controversies Select Index***	1.406	233	1.195	0,49	1,98	5,81	5,31	114	0,45	A3/BAA1	72,01	83,62
Bloomberg Euro Corporate Index	3.106	681	2.510	0,51	1,65	5,70	5,28	117	0,41	A3/BAA1	74,4	74,45
Bloomberg SASB 0-3Y Euro Corporate ESG Ex-Controversies Select Index	655	232	780	0,31	1,607	1,46	1,39	101,20	0,02	A3/BAA1	65,36	80,22
Bloomberg Euro Corporate 0-3Y Index	1.212	505	1.028	0,29	1,525	1,59	1,53	99,98	0,02	A3/BAA1	67,29	74,67
Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index***	3.198	312	1.260	1,98	4,23	12,44	8,82	132	1,43	A3/BAA1	73,34	78,24
Bloomberg U.S. Corporate Index	6.624	852	6.712	2,00	3,91	12,23	8,69	135	1,41	A3/BAA1	74,38	67,44
Bloomberg SASB U.S. Corporate High Yield ESG Ex-Controversies Select Index	950	323	791	5,49	5,72	6,45	4,13	354,49	-0,09	BA3/B1	65,7	65,82
Bloomberg U.S. Corporate High Yield Index	2.204	971	1.557	5,64	5,71	6,34	4,03	370,68	-0,14	BA3/B1	65,6	55,36

*Valore di mercato in miliardi di USD per gli indici corporate statunitensi e in miliardi di EUR per gli indici corporate europei.

**Media dei rating assegnati da Fitch, Moody's e Standard & Poor's.

Fonte: State Street Global Advisors, Bloomberg Finance L.P., dati al 1° marzo 2022. Le caratteristiche si riferiscono alla data indicata e non devono essere considerate aggiornate successivamente a tale data.

***Le esclusioni dagli indici Bloomberg SASB Euro Corporate ESG Ex-Controversies Select Index e Bloomberg SASB US Corporate ESG Ex-Controversies Select Index si limitano a controversie su eventi estremi, armi controverse, violazioni dell'United Nations Global Compact, armi da fuoco per civili, estrazione di carbone termico e società operanti nel settore del tabacco.

Fondi ESG obbligazionari SPDR

SPDR offre quattro esposizioni ESG obbligazionarie, che vanno dalle obbligazioni societarie statunitensi ed europee alle obbligazioni societarie high yield statunitensi. I nostri prodotti con esposizione US sono disponibili anche con classi di azioni a cambio coperto.

L'approccio ESG

Nel 2021, 13 dei 14 ETF credit UCITS lanciati sono stati sottoposti ad uno screening ESG.¹ Questa nuova ottica è il risultato della combinazione della domanda degli investitori e di una crescente regolamentazione strutturale. Esistono diversi approcci, dagli screening ESG più ampi ai fondi incentrati sulla transizione climatica o in particolare sulle "obbligazioni green". Questa varietà di approcci all'integrazione ESG implica che è essenziale comprendere la differenza nelle esposizioni e cosa possono implicare per la performance dell'investimento.

L'approccio di Bloomberg SASB è quello di escludere gli emittenti coinvolti in alcune delle aree di attività più controverse e successivamente ottimizzare l'indice per favorire gli emittenti con un punteggio ESG elevato (R-Factor™), cercando al contempo di allineare le caratteristiche del nuovo indice con quelle dell'indice di riferimento. In altre parole, i fondi SPDR Bloomberg SASB possono essere utilizzati come sostituto diretto delle posizioni credit core, poiché offrono una performance simile agli investimenti in questione, fornendo al contempo un migliore profilo ESG.

Il rialzo dei prezzi dell'energia ha fatto sì che il primo trimestre del 2022 sia stato un periodo difficile per le strategie ESG, dato che molte di esse sono naturalmente sottopesate nel settore energetico. Tuttavia, gli indici Bloomberg SASB ESG Ex-Controversies Select* hanno sovraperformato i rispettivi indici di riferimento nel corso del trimestre.² Si tratta dei dati di un solo trimestre, pertanto non devono essere considerati indicativi di rendimenti a lungo termine, ma evidenziano che l'adozione di un approccio ESG non deve necessariamente portare a una sostanziale differenza di tracking, anche in caso di shock di mercato occasionali.

	ISIN	Data di lancio	Ticker del mercato di prima quotazione	Altri ticker	TER (%)	Nome dell'indice	Ticker dell'indice	Comp. del portafoglio	Numero posizioni dell'indice	Frequenza di ribilanciamento dell'indice
SPDR Bloomberg SASB Euro Corporate ESG UCITS ETF	IE00BLF7VW10	16/10/2020	SPPR GY	EUCR IM EUCR NA	0,15	Bloomberg SASB Euro Corporate ESG Ex-Controversies Select Index	I35553EU	Replica fisica — Campionatura stratificata	1.562	Mensile (anche per esclusioni e punteggi)
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year Euro Corporate ESG UCITS ETF	IE00B6YX5H87	05/05/2022	SPPS GY	SESR IM SECR NA	0,12	Bloomberg SASB Euro Corporate 0-3 year ESG Ex-Controversies Select Index	I36753EU	Replica fisica — Campionatura stratificata	c. 650	Mensile (anche per esclusioni e punteggi)
SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG UCITS ETF	IE00BLF7VX27	26/10/2020	SPPU GY	USCR LN	0,15	Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index	I35146US	Replica fisica — Campionatura stratificata	3.164	Mensile (anche per esclusioni e punteggi)
SPDR Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG EUR Hdg UCITS ETF	IE00BFY0GV36	11/06/2021	USCE NA	USCE IM	0,20	Bloomberg SASB U.S. Corporate ESG Ex-Controversies Select Index (EUR Hedged)	H35146EU	Replica fisica — Campionatura stratificata	3.164	Mensile (anche per esclusioni e punteggi)
SPDR Bloomberg SASB U.S. High Yield Corporate ESG UCITS ETF	IE00B99FL386	19/09/2013*	SYBK GY	SJNK IM SJNK LN JNKS LN SJNK SE	0,30	Bloomberg SASB U.S. Corporate High Yield ESG Ex-Controversies Select Index	I36569US	Replica fisica — Campionatura stratificata	946	Mensile (anche per esclusioni e punteggi)
SPDR Bloomberg SASB U.S. High Yield Corporate ESG EUR Hdg UCITS ETF	IE00BYTH5602	24/03/2022	SPPQ GY	SJNE IM	0,35	Bloomberg SASB U.S. Corporate High Yield ESG Ex-Controversies Select Index (EUR Hedged)	H36569EU	Replica fisica — Campionatura stratificata	946	Mensile (anche per esclusioni e punteggi)

*Nota: l'indice replicato da questo ETF è cambiato il 31 marzo 2022.

I ticker con GY sono quotati su Xetra; IM su Borsa Italiana; LN su Borsa di Londra; NA su Euronext Amsterdam; SE su SIX Swiss Exchange.

Fonte: State Street Global Advisors al 1° marzo 2022. Le caratteristiche si riferiscono alla data indicata, sono soggette a variazione e non devono essere considerate come aggiornate successivamente a tale data.

ETF obbligazionari ESG: prospettive per gli investitori

Il contesto di rendimenti obbligazionari più elevati, trainati da una forte inflazione, è risultato difficile per gli investitori obbligazionari. Ciononostante, il credito dovrebbe rimanere una componente chiave dei portafogli obbligazionari poiché aggiunge rendimenti addizionali rispetto alle obbligazioni governative, fornendo al contempo alcuni vantaggi in termini di diversificazione. Anche se gli ultimi movimenti del mercato hanno visto i rendimenti governativi aumentare e gli spread di credito ampliarsi, questi ultimi fungono spesso da cuscinetto, ampliandosi quando le aspettative di crescita e i rendimenti sottostanti registrano una flessione, e contraendosi quando la crescita migliora e i rendimenti dei titoli governativi iniziano a salire.

I rendimenti dei titoli di Stato sono aumentati nettamente, ma rimangono piuttosto bassi rispetto agli attuali livelli di inflazione. Questo implica che i rendimenti reali sono negativi, soprattutto per gli investitori nelle obbligazioni governative europee. L'incremento dei rendimenti ottenuto assumendo il rischio di credito può compensare parte della flessione dei rendimenti dovuta all'inflazione. Di fatto, i rendimenti delle obbligazioni societarie europee sono prossimi ai massimi dal 2014 (non considerando il picco associato al COVID).

L'aumento degli spread di credito è stato determinato dai timori di un rallentamento economico. Vale tuttavia la pena notare due aspetti dell'attuale contesto di mercato che dovrebbero limitare un ulteriore ampliamento:

- Nel 2021 il contesto dei finanziamenti societari è stato molto favorevole, con tassi bassi e un forte interesse degli investitori. Ciò ha consentito alle società, e persino agli emittenti non investment grade, di rafforzare i propri bilanci. Di conseguenza, il significativo rallentamento della crescita potrebbe non tradursi in un aumento dei default aziendali.
- Le banche centrali sono in procinto di invertire la fase espansiva del bilancio attuate dal 2020. Nonostante ci siano stati anche alcuni acquisti di debito societario, a beneficiare dei programmi di acquisto delle banche centrali sono state principalmente le obbligazioni governative. Pertanto, qualsiasi tentativo di ridurre i bilanci, o persino una pausa negli acquisti, probabilmente eserciterà una maggiore pressione al rialzo sui rendimenti governativi rispetto a quelli societari.

Note

1 Fonte: Morningstar, al 31 dicembre 2021.

2 Bloomberg SASB U.S. Corp ESG Ex-Controversies Select Index -7,57% rispetto a -7,69% del Bloomberg U.S. Corporate Index; Bloomberg SASB U.S. Corp HY ESG Ex-Controversies Select Index -4,11% rispetto a -4,84% del Bloomberg U.S. Corporate High Yield Index; Bloomberg SASB Euro Corp ESG Ex-Controversies Select Index -4,89% rispetto a -4,96% del Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index. Fonte: Bloomberg Finance L.P., al 31 marzo 2022.

* Le esclusioni dagli indici Bloomberg SASB Euro Corporate ESG Ex-Controversies Select Index e Bloomberg SASB US Corporate ESG Ex-Controversies Select Index si limitano a controversie su eventi estremi, armi controverse, violazioni dell'United Nations Global Compact, armi da fuoco per civili, estrazione di carbone termico e società operanti nel settore del tabacco.

I nostri clienti sono governi, istituzioni e consulenti finanziari di tutto il mondo. Per aiutarli a raggiungere i loro obiettivi finanziari applichiamo i nostri principi guida ogni giorno:

Basarsi su un approccio rigoroso: adottiamo un approccio altamente disciplinato e attento ai rischi, fondato su ricerche approfondite, analisi scrupolose e una solida esperienza di mercato per soddisfare le esigenze dei clienti. Il rigore è alla base di ogni nostra decisione.

Attingere da un'ampia gamma di competenze diversificate: per affrontare le criticità che caratterizzano gli investimenti odierni sono necessarie competenze diversificate. Ci basiamo su un universo di strategie indicizzate e attive per creare soluzioni efficienti dal punto di vista dei costi.

Impegnarsi nell'attività di stewardship: aiutiamo le società incluse nei nostri portafogli a capire che ciò che è equo per le persone e sostenibile per il pianeta può generare buone performance sul lungo termine. Nel nostro ruolo fiduciario, riteniamo che una buona stewardship equivalga a una buona attività d'investimento.

Inventare il futuro: abbiamo creato il primo ETF negli Stati Uniti e siamo stati pionieri negli investimenti indicizzati, attivi ed ESG. Utilizziamo i dati, la ricerca e le nostre capacità di investimento per inventare continuamente nuovi modi di investire.

Per quattro decenni, questi principi ci hanno aiutati ad affrontare con calma e sicurezza un contesto di investimento turbolento. Aiutando milioni di persone a proteggere il proprio futuro finanziario. Per fare questo necessitiamo della collaborazione dei nostri impiegati distribuiti in 30 uffici in tutto il mondo e della ferma convinzione che possiamo sempre fare meglio. Questo fa di noi il quarto gestore patrimoniale* al mondo con 4,02 miliardi di dollari† in gestione.

*Pensions & Investments Research Center, dati al 31 dicembre 2020.

† Questo dato si riferisce al 31 marzo 2022 e include circa 73,35 miliardi di dollari di attivi relativi ai prodotti SPDR per i quali State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC (SSGA FD) agisce esclusivamente in qualità di agente commerciale. SSGA FD e State Street Global Advisors sono affiliate.

**Classificazione delle informazioni:
accesso generale.**

**Comunicazione di marketing.
Ad uso esclusivo dei clienti professionali.
Per gli investitori qualificati ai sensi dell'articolo 10(3) e (3ter), della Legge svizzera sui fondi d'investimento collettivi ("LICoI") e della relativa ordinanza attuativa, ad esclusione degli investitori qualificati con un'opzione di opting-out ai sensi dell'art. 5(1) della Legge federale svizzera sui servizi finanziari ("FinSA") e senza alcun rapporto di gestione del portafoglio o consulenza con un intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 10(3ter) LICoI ("Investitori Qualificati Esclusi").**

Per gli investitori in Austria: L'offerta di ETF SPDR da parte della Società è stata comunicata alla Financial Markets Authority (FMA), conformemente alla sezione 139 della legge austriaca sui fondi di investimento. I potenziali investitori possono ottenere gli attuali Prospetti informativi, lo statuto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale gratuitamente su semplice richiesta inoltrata a: State Street Global Advisors Europe Limited, Filiale in Germania, Briener Strasse 59, D-80333 Monaco. Tel.: +49 (0)89-55878-400. Fax: +49 (0)89-55878-440.

Per gli investitori in Finlandia: L'offerta di fondi da parte della Società è stata comunicata alla Financial Supervision Authority, l'autorità di vigilanza finlandese, conformemente alla sezione 127 della legge finlandese sui fondi comuni di investimento (29.11999/48) e, per effetto della conferma da parte della Financial Supervision Authority, le Società possono distribuire al pubblico le proprie Azioni in Finlandia. Alcune informazioni e documenti che le Società devono pubblicare in Irlanda nel rispetto delle leggi irlandesi sono tradotte in finlandese e sono disponibili agli investitori finlandesi rivolgendosi a State Street Custodial Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda.

Per gli investitori in Francia: Questo documento non costituisce un'offerta o una richiesta di acquisto di azioni nella Società. Qualsiasi sottoscrizione di azioni dovrà avvenire conformemente ai termini e alle condizioni specificate nel Prospetto completo, nel KIID, negli allegati nonché nei Supplementi al prospetto della Società. Questi documenti sono disponibili contattando la banca corrispondente della Società responsabile della centralizzazione degli ordini: State Street Banque S.A., Coeur Défense - Tour A - La Défense 4 33e étage 100, Esplanade du Général de Gaulle 92 931 Paris La Défense, cedex, Francia o sulla versione francese del sito ssga.com. Le Società sono organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) disciplinati dalla legge irlandese e autorizzati dalla Banca centrale d'Irlanda come OICVM conformi alla normativa europea. La Direttiva europea n. 2014/91/CE del 23 luglio 2014 sugli OICVM, e successive

modifiche, ha stabilito norme comuni per la commercializzazione transfrontaliera degli OICVM a cui uniformarsi. Tale base comune non esclude un'applicazione differenziata. In questo modo un OICVM europeo può essere venduto in Francia anche se la sua attività non è conforme a norme identiche a quelle che regolano l'approvazione di questo tipo di prodotto in tale paese. L'offerta di tali comparti è stata comunicata all'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari, conformemente all'articolo L214-2-2 del codice monetario e finanziario francese.

Per gli investitori in Germania: L'offerta di ETF SPDR da parte della Società è stata comunicata alla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), l'autorità di vigilanza tedesca, conformemente alla sezione 312 della legge tedesca sugli investimenti. I potenziali investitori possono ottenere gli attuali Prospetti informativi, lo statuto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), nonché l'ultima relazione annuale e semestrale gratuitamente su semplice richiesta inoltrata a: State Street Global Advisors Europe Limited, Branch in Germany, Briener Strasse 59, D-80333 Monaco. Tel.: +49 (0)89-55878-400. Fax: +49 (0)89-55878-440.

Irlanda: State Street Global Advisors Europe Limited è disciplinata dalla Banca Centrale d'Irlanda. 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.

Israele: Non è stata né sarà intrapresa alcuna azione in Israele tale da permettere un'offerta al pubblico dei Titoli o la distribuzione di questa brochure al pubblico in Israele. Questa brochure non è stata approvata dall'autorità israeliana per i valori mobiliari ("ISA").

Pertanto, in Israele i Titoli saranno venduti soltanto agli investitori di un tipo elencato nel primo Allegato alla Legge israeliana sui valori mobiliari del 1978, che abbiano confermato per iscritto che ricadono in una delle categorie ivi elencate (unitamente a una conferma esterna laddove sia richiesto ai sensi delle linee guida dell'ISA), che sono consapevoli e acconsentono alle implicazioni dell'essere considerati tali investitori, nonché che i Titoli vengono acquistati per conto proprio e non a fini di rivendita o distribuzione.

Questa brochure non può essere riprodotta o utilizzata per nessun altro scopo, né può essere fornita a nessun'altra persona oltre a coloro che ne hanno ricevuto copia.

Nulla di quanto contenuto in questa brochure deve essere considerato come una consulenza o una comunicazione commerciale per gli investimenti come definito nella Legge sulla consulenza per gli investimenti, le comunicazioni commerciali per gli investimenti e la gestione del portafoglio del 1995 (la "Legge sulla consulenza per gli investimenti"). Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a chiedere una consulenza competente sugli investimenti da parte di un

consulente agli investimenti autorizzato a livello locale. State Street non è autorizzata ai sensi della Legge sulla consulenza per gli investimenti, né è assicurata come richiesto ai licenziatari ai sensi di tale legge.

Questa brochure non costituisce un'offerta alla vendita o la sollecitazione di un'offerta all'acquisto di titoli oltre ai Titoli quivi offerti, né costituisce un'offerta alla vendita o la sollecitazione di un'offerta all'acquisto da qualsiasi soggetto in qualsiasi stato o giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe illecita o in cui il soggetto che effettua l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzato a farla, o a uno o più soggetti ai quali sia illecito effettuare tale offerta o sollecitazione.

Italia: State Street Global Advisors Europe Limited, Italy Branch ("State Street Global Advisors Italy") è una filiale di State Street 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. Fax: +39 02 32066 155.

Per gli investitori in Lussemburgo: Le Società sono state oggetto di comunicazione alla Commission de Surveillance du Secteur Financier in Lussemburgo in modo che sia possibile commercializzare le loro azioni al pubblico in questo paese; inoltre, le Società sono Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) oggetto di notifica.

Paesi Bassi: La presente comunicazione è rivolta agli investitori qualificati come definiti dalla Sezione 2:72 della legge olandese sulla supervisione dei mercati finanziari (Wet op het financieel toezicht) e successive modifiche. I prodotti e i servizi a cui fa riferimento la presente comunicazione sono disponibili solo per i suddetti soggetti, mentre i soggetti che non sono investitori qualificati non dovrebbero fare affidamento sulla presente comunicazione. La distribuzione del presente documento non comporta il possesso di una licenza da parte delle Società o di SSGA nei Paesi Bassi e, di conseguenza, non verrà effettuata alcuna vigilanza prudenziale o in materia di regole di condotta sulle Società o su SSGA da parte della Banca centrale olandese (De Nederlandsche Bank N.V.) e dell'autorità di vigilanza olandese sui mercati finanziari (Stichting Autoriteit Financiële Markten). Le Società hanno completato le procedure di notifica all'autorità di vigilanza olandese sui mercati finanziari necessarie alla commercializzazione al pubblico delle rispettive azioni nei Paesi Bassi e le Società sono, di conseguenza, istituti di investimento (beleggingsinstellingen) conformemente alla Sezione 2:72 della legge olandese sulla supervisione dei mercati finanziari applicabile agli istituti di investimento.

Norvegia: L'offerta di ETF SPDR da parte della Società è stata comunicata all'autorità di vigilanza norvegese (Finanstilsynet),

conformemente alla legislazione norvegese applicabile in materia di fondi di investimento in valori mobiliari. Per effetto di una lettera di conferma dell'autorità di vigilanza norvegese del 28 marzo 2013 (16 ottobre 2013 per i fondi multipli II) le Società possono commercializzare e vendere le loro azioni in Norvegia.

Per gli investitori in Spagna: State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I e II plc hanno ottenuto l'autorizzazione alla distribuzione al pubblico in Spagna e sono registrate presso l'autorità spagnola di controllo dei mercati finanziari (Comisión Nacional del Mercado de Valores) rispettivamente con i numeri I244 e I242. Prima di investire gli investitori devono procurarsi copie dei Prospetti informativi e dei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti di marketing, del regolamento del fondo o dei documenti costitutivi, nonché delle relazioni annuali e semestrali di State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I e II plc presso Cecabank, S.A. Alcalá 27, 28014 Madrid (Spagna) rappresentante, agente incaricato dei pagamenti e collocatore spagnolo o sul sito spdrs.com. L'elenco dei collocatori spagnoli autorizzati di State Street Global Advisors SPDR ETFs è disponibile sul sito web dell'autorità spagnola di controllo dei mercati finanziari (Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Svizzera: Il presente documento è rivolto esclusivamente agli investitori qualificati, ai sensi dell'articolo 10(3) e (3ter), della Legge svizzera sui fondi d'investimento collettivi ("LICoI") e della relativa ordinanza attuativa, ad esclusione degli investitori qualificati con un'opzione di opting-out ai sensi dell'art. 5(1) della Legge federale svizzera sui servizi finanziari ("FinSA") e senza alcun rapporto di gestione del portafoglio o consulenza con un intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 10(3ter) LICoI ("Investitori Qualificati Esclusi"). Alcuni fondi possono non essere registrati per la vendita al pubblico presso l'autorità di vigilanza dei mercati finanziari svizzera (FINMA), la quale agisce in qualità di autorità di vigilanza in materia di fondi d'investimento. Di conseguenza, le azioni di tali fondi possono essere offerte solo ai suddetti investitori qualificati e non possono essere offerte a nessun altro investitore in o dalla Svizzera. Prima di investire, si prega di leggere il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID). In relazione a tali fondi registrati presso la FINMA, o che hanno nominato un Rappresentante svizzero e un Agente per i pagamenti, gli investitori potenziali possono ottenere l'attuale Prospetto informativo, lo statuto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale su semplice richiesta inoltrata al Rappresentante svizzero e Agente incaricato dei pagamenti, State Street Bank International GmbH Munich, Filiale di Zurigo, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurigo, o sul sito spdrs.com, nonché al principale collocatore in Svizzera, State Street Global Advisors AG ("SSGA AG"), Beethovenstrasse 19, 8027 Zurigo. Per ottenere informazioni e documentazione su tutti gli altri fondi, visitare il sito spdrs.com o contattare SSGA AG.

Regno Unito: I Fondi sono stati registrati per la distribuzione nel Regno Unito in conformità al regime dei permessi temporanei del Regno Unito ai sensi del regolamento 62 della Normativa sugli organismi di investimento collettivo (modifiche ecc.) (Uscita dell'UE) del 2019. I Fondi sono rivolti ai "clienti professionali" del Regno Unito (come definito nelle norme ai sensi della Legge sui servizi e i mercati finanziari del 2000) che si ritiene abbiano conoscenze ed esperienza in materia di investimenti. I prodotti e i servizi a cui fa riferimento la presente comunicazione sono disponibili solo per i suddetti soggetti, mentre i soggetti che non sono investitori qualificati non dovrebbero fare affidamento sulla presente comunicazione. Molte delle tutele fornite dal sistema normativo britannico non si applicano alla gestione dei Fondi e non sarà pertanto possibile beneficiare di alcun indennizzo previsto dal Financial Services Compensation Scheme, il sistema di tutela dei depositi del Regno Unito.

Informazioni importanti

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: 145221. 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.

State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I & II plc emette SPDR ETFs ed è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto con passività separate tra i comparti. La Società è organizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) in base alle leggi dell'Irlanda e autorizzata come OICVM dalla Banca Centrale irlandese.

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.

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 vengono rilasciate dichiarazioni o garanzie in merito all'attuale accuratezza, affidabilità o completezza di decisioni prese sulla base di tali informazioni che non dovrebbero essere prese come riferimento in quanto tali, e si declina ogni responsabilità in merito.

Gli ETF sono negoziati come i titoli, sono esposti al rischio di investimento e sono soggetti all'oscillazione del valore di mercato. Il rendimento degli investimenti e il valore del capitale di un investimento saranno soggetti a oscillazioni, pertanto il valore delle azioni al momento della cessione o del rimborso potrebbe essere superiore o inferiore rispetto a quello al momento dell'acquisto. Sebbene le 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 dei titoli tramite il fondo in grandi lotti chiamati "creation unit (quote di creazione)". Per ulteriori informazioni si prega di consultare il prospetto del fondo.

Le obbligazioni sono in generale meno rischiose e volatili delle azioni, ma comportano un rischio dei tassi d'interesse (poiché quando i tassi d'interesse salgono, i prezzi delle obbligazioni solitamente scendono), un rischio di default e di credito dell'emittente, un rischio di liquidità e un rischio di inflazione. Gli effetti di tali rischi sono in genere più marcati per i titoli a più lungo termine. Un titolo obbligazionario ceduto o rimborsato prima della scadenza può essere soggetto a un guadagno o una perdita sostanziali.

Il Fondo/le classi di azioni possono fare ricorso a strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio. Il Fondo può acquistare titoli che non sono denominati nella valuta della classe di azioni. La copertura dovrebbe ridurre l'impatto delle oscillazioni dei tassi di cambio, tuttavia a volte le coperture sono imperfette e potrebbero generare perdite.

Le obbligazioni governative e societarie internazionali sono soggette a fluttuazioni dei prezzi più moderate nel breve termine rispetto alle azioni, ma forniscono rendimenti potenziali più bassi a lungo termine.

I risultati della performance dell'indice riportati nei documenti sono forniti esclusivamente a fini comparativi e non devono essere considerati come rappresentativi dei risultati di un investimento in particolare.

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

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

Le opinioni contenute nel presente materiale sono espresse da SPDR EMEA Strategy and Research e si riferiscono al periodo conclusosi al venerdì 17 marzo 2022. 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 investimenti in società di 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.

I rendimenti di un portafoglio titoli che esclude società che non rispettano i criteri ESG specificati possono replicare quelli di un portafoglio che include tali società. I criteri ESG di un portafoglio possono portare a investire in settori produttivi o titoli che sottoperformano il mercato in generale.

Il punteggio Responsible-Factor (R-Factor™) è elaborato da State Street per riflettere alcune caratteristiche ESG e non rappresenta la performance dell'investimento. I risultati generati dal modello del punteggio si basano sulle dimensioni di sostenibilità e corporate governance dell'entità oggetto di valutazione.

Le azioni indicate non sono necessariamente partecipazioni investite da SSGA o da un terzo gestore del fondo. I riferimenti a specifici titoli azionari non devono essere interpretati come raccomandazioni o consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni e opinioni espresse possono subire variazioni in qualsiasi momento, a seconda del mercato ed altre condizioni.

Le obbligazioni sono in generale meno rischiose e volatili delle azioni, ma comportano un rischio dei tassi d'interesse (poiché quando i tassi d'interesse salgono, i prezzi delle obbligazioni solitamente scendono), un rischio di default e di credito dell'emittente, un rischio di liquidità e un rischio di inflazione. Gli effetti di tali rischi sono in genere più marcati per i titoli a più lungo termine. Un titolo obbligazionario ceduto o rimborsato prima della scadenza può essere soggetto a un guadagno o una perdita sostanziali.

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

La performance passata non rappresenta una garanzia di risultati futuri.

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

Le informazioni fornite non devono essere considerate una raccomandazione a investire in un determinato settore o ad acquistare o vendere un determinato titolo. Non è possibile prevedere se i settori o i titoli indicati genereranno rendimento in futuro.

Standard & Poor's, S&P e SPDR sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones); e tali marchi registrati sono stati concessi in licenza d'uso a S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJ) e in sub-licenza per fini specifici a State Street Corporation. I prodotti finanziari di State Street Corporation non sono sponsorizzati, garantiti, venduti o promossi da

SPDJ, Dow Jones, S&P, dalle loro rispettive affiliate e da terzi concessionari di licenze e nessuna di tali parti rilascia alcuna dichiarazione relativa all'opportunità di investire in tali prodotti declinando ogni responsabilità in merito, incluso in caso di errori, omissioni o interruzioni di qualsiasi indice.

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 SSGA.

Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca in materia di investimenti" e sono classificate come "Comunicazione di marketing" ai sensi della normativa (2014/65/UE) sui mercati finanziari (MiFID) e della normativa svizzera applicabile. Ciò significa che la presente comunicazione di marketing (a) non è stata preparata conformemente ai requisiti giuridici volti a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e (b) non è soggetta ad alcun divieto che proibisca le negoziazioni prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.

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.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale, si prega di fare riferimento all'ultimo Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore e al Prospetto informativo del Fondo. L'ultima versione in inglese del prospetto informativo e del KIID è disponibile sul 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.

© 2022 State Street Corporation.

Tutti i diritti sono riservati.

ID1041914-4645868.2.2.EMEA.INST 0522

Valido fino al: 30/04/2023