

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

Foglio informativo
Obbligazionari

31 gennaio 2025



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	IE0004TYCC17
Benchmark	Bloomberg SASB US Corporate High Yield ESG Ex-Controversies Select Index
Codice Indice	I36569US
Tipo Indice	Rendimento Totale
Numero Di Componenti	900

Dati Principali

Data di lancio	07-May-2024
Valuta della classe di azioni	USD
Fondo — Valuta di Base	USD
TER	0,30%
Politica dei Dividendi	Accumulazione
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\$187,36
Asset Totali del Fondo (milioni)	US\$448,28
Idoneo ISA	Sì
Idoneo SIPP	Sì
Idoneo PEA	No

Quotazioni

Borsa	Codice Borsa	Valuta di Negoziazione	Codice iNAV	Codice Bloomberg	Codice Reuters	Codice SEDOL
CBOE NL Equities - Regulated Market*	SJHYX	USD	INSJHY.IV	SJHYX I2	SJHYX.DXE	BS3F632
London Stock Exchange	SJHY	USD	INSJHY.IV	SJHY LN	SJHY.L	BSBK6X9
Bolsa Mexicana de Valores	SJHYN	MXN		SJHYN MM	SJHY.MX	BT3NFW5

*Indicare la borsa principale

Poiché il fondo è stato creato meno di 12 mesi fa, la sua performance non è indicata.

Caratteristiche

Numero di Titoli	704
Maturity Media in Anni	4,81
Convessità Effettiva	-0,13%
Duration Effettiva	3,14
Yield to Maturity	7,35%

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 (%)
CARNIVAL CORP 6 05/01/2029	1,11
DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875 08/15/2027	1,02
MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875 04/15/2027	0,94
JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY 9.875 09/20/2031	0,94
CLARIV SCI HLD CORP 3.875 07/01/2028	0,93
INTESA SANPAOLO SPA 4.198 06/01/2032	0,91
MELCO RESORTS FINANCE 5.375 12/04/2029	0,90
BALL CORP 3.125 09/15/2031	0,87
CHEMOURS CO 8 01/15/2033	0,86
VODAFONE GROUP PLC 7 04/04/2079	0,86

Scomposizione per Rating	Peso (%)
Aaa	-0,12
Baa	0,06
Inferiore a BAA	100,01
Privo di Rating	0,04

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

Ripartizione Per Settore	Peso (%)
Corporate - Industria	88,31
Corporate - Finanziari	10,24
Corporate - Servizi Pubblici	1,46

Scomposizione per Scadenza	Peso (%)
0 - 1 Anno	0,98
1 - 3 Anni	20,15
3 - 5 Anni	39,65
5 - 7 Anni	25,17
7 - 10 Anni	12,09
10 - 20 Anni	1,62
> 20 Anni	0,34

Ripartizione Per Paese	Peso (%)
Stati Uniti	82,06
Canada	4,83
Regno Unito	2,92
Italia	2,79
Germania	1,35
Francia	1,13
Hong Kong	1,02
Australia	0,93
Spagna	0,78
Giappone	0,76
MACAU	0,53
Austria	0,47
JERSEY CHANISLE	0,18
CAYMAN ISLANDS	0,11
Norvegia	0,07
Paesi Bassi	0,05
Lussemburgo	0,05
Unione Europea	-0,04

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

Germania
spdrsgermany@ssga.com
 +49 69 66774 5016

Italia
spdretf_italia@ssga.com
 +39 0232066 140

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

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

Spagna
spdrseurope@ssga.com
 +39 0232066 140

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

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

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.

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.

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 I plc e SPDR ETFs Europe II 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 KIID/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 dalla Banca centrale irlandese come fondi aperti d'investimento UCITS.

I fondi non sono disponibili per gli investitori statunitensi.

SSGA SPDR ETFs Europe I plc e SPDR ETFs Europe II 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.

Per il Messico, le presenti informazioni non costituiscono e non sono da intendersi come la commercializzazione o l'offerta di titoli e, di conseguenza, non dovrebbero essere interpretate come tali. I Fondi indicati nella presente non sono stati e non saranno registrati ai sensi della legge messicana sul mercato dei valori mobiliari (Ley del Mercado de Valores) e non potranno essere oggetto di offerta pubblica o essere venduti negli Stati Messicani Uniti. La documentazione divulgativa relativa a uno qualsiasi dei suddetti Fondi non può essere distribuita pubblicamente in Messico e le azioni dei Fondi non possono essere scambiate in questo paese.

Rappresentante locale/Agenti di pagamento di SPDR ETFs:

Francia: State Street Bank International GmbH Paris Branch, Coeur 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 MHI, 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

R-Factor è un punteggio di sostenibilità sviluppato da State Street Global Advisors, che utilizza diverse fonti di dati e le allinea agli standard ampiamente accettati del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) Materiality Framework per oltre 12.000 società quotate in borsa. State Street Global Advisors utilizza R-Factor sia come input quantitativo in diverse soluzioni d'investimento sia come indicatore nei report e nelle schede informative pertinenti.

I dati inclusi nelle sezioni sostenibilità 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 gen 2025, dati su R-Factor aggiornati al 31 dic 2024.

Profilo del Fattore R del Fondo

Non disponibile	3,17%
Fanalino di coda	0,27%
Sottoperformance	2,15%
Performance intermedia	26,12%
Sovraperformance	40,47%
Leader	27,82%

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 gen 2025, dati su R-Factor aggiornati al 31 dic 2024.

Fattore R

Sintesi del Fattore R	Fondo
Fattore R	63

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 gen 2025, dati su R-Factor aggiornati al 31 dic 2024.

Copertura del Fondo	Conteggio	Percentuale dei titoli totali (%)	Percentuale del valore di mercato totale (%)
Copertura titoli Fattore R	637	91,13	96,83
Numero totale di titoli nel Fondo	699		

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 gen 2025, dati su R-Factor aggiornati al 31 dic 2024.

Prime 10 posizioni	Ponderazione del Fondo (%)	Valutazione del Fattore R
OneMain Finance Corp	2,61	75
Royal Caribbean Cruises Ltd	2,49	65
CommScope LLC	2,34	79
Carnival Corp	2,24	65
Chemours Co/The	2,12	76
Vodafone Group PLC	2,02	76
Bombardier Inc	1,87	61
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	1,87	55
Mauser Packaging Solutions Holding Co	1,78	64
Goodyear Tire & Rubber Co/The	1,65	57

Prime 5 valutazioni del Fattore R		
Steelcase Inc	0,08	86
Grifols SA	0,78	85
Intesa Sanpaolo SpA	1,62	83
Interface Inc	0,32	82
Xerox Corp	0,08	80

Ultime 5 valutazioni del Fattore R		
Odeon Finco PLC	0,05	17
LGI Homes Inc	0,09	24
RXO Inc	0,02	29
Dye & Durham Ltd	0,12	31
OSC Holdings LLC	0,07	32

Fonte: SSGA. Posizioni al 31 gen 2025, dati su R-Factor aggiornati al 31 dic 2024.

La sintesi del Fattore R rispecchia solo alcune caratteristiche sostenibilità e non riflette la performance del fondo. Alcuni strumenti quali la liquidità e i derivati sono esclusi. Consultare la sezione sulle Informazioni importanti per maggiori dettagli e definizioni dei Parametri sostenibilità 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	219,56
Copertura WACI	Valore di mercato ponderato (%)	93,30%
	Numero di titoli (%)	89,56%
Riserve di combustibile fossile	CO2 implicita media ponderata (milioni di tonnellate)	6,64
Ricavi da attività ad alte emissioni di carbonio	% dei ricavi	5,37%
Adaptation Score (0-1)	Punteggio medio ponderato da 0 (basso) ad 1 (elevato)	0,55
Obbligazioni in linea con obiettivi green e sul clima	Valore di mercato ponderato (%)	1,07%
Obbligazioni verdi	Valore di mercato ponderato (%)	1,07%
Obbligazioni in linea con obiettivi climatici	Valore di mercato ponderato (%)	0,00%
Indicatori sul Clima (TCFD)		Fondo
Intensità di Carbonio Media Ponderata (TCFD)		179,19
Emissioni totali di carbonio (TCFD)**		54.120,88*
Carbon Footprint (TCFD)		120,76
Intensità di Carbonio (TCFD)		194,04

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.

Punteggio di valutazione del rischio ESG

	Fondo
Punteggio di valutazione del rischio ESG	20,71
Copertura (percentuale del valore di mercato)	60,50
Copertura (percentuale del numero di titoli)	54,79

Fonte: Sustainalytics/SSGA al 31 dic 2024.

ssga.com/etfs

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 R-Factor è un punteggio di sostenibilità sviluppato da State Street Global Advisors, che utilizza diverse fonti di dati e le allinea agli standard ampiamente accettati del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) Materiality Framework per oltre 12.000 società quotate in borsa. State Street Global Advisors utilizza R-Factor sia come input quantitativo in diverse soluzioni d'investimento sia come indicatore nei report e nelle schede informative pertinenti.

Fattore R sono confrontabili in tutti i settori. I punteggi del Fattore R 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 Il processo di assegnazione del punteggio R-Factor si basa sul quadro di riferimento pubblicato dal Sustainability Accounting Standards Board ("SASB"). Il quadro SASB cerca di identificare i rischi di sostenibilità che sono determinanti in ambito finanziario per l'emittente, sulla base della sua classificazione settoriale. Del Fattore R è determinato utilizzando esclusivamente i parametri dei fornitori di dati di sostenibilità che riguardano specificamente i rischi di sostenibilità identificati dal quadro SASB, identificati come determinanti in ambito finanziario per l'emittente, sulla base della sua classificazione settoriale.

Profilo del Fattore R All'interno di ciascun gruppo settoriale, gli emittenti sono classificati in base a cinque diversi gruppi di performance di sostenibilità, 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 di sostenibilità (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.

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 sottostimare 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 nella finanziaire 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 Sustainability Profilo delle controversie del portafoglio e Punteggio di valutazione del rischio ESG: parte di questa pubblicazione può contenere informazioni proprietarie di Sustainability che non possono essere riprodotte, utilizzate, diffuse, modificate o pubblicate in alcun modo senza l'espresso consenso scritto di Sustainability. 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 Sustainability non si assume alcuna responsabilità per errori o omissioni. Sustainability 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.

© 2025 State Street Corporation.

Tutti i diritti riservati.

Data di scadenza: 31/01/2026