

Obligations

30 juin 2024

## Catégorie d'actions

[B] Institutional Investors who have entered into a Qualifying Agreement

## Objectif du fonds

L'objectif du Fonds consiste à répliquer la performance du marché des obligations à taux fixe de sociétés de qualité « investment grade » libellées en euro.

## Stratégie d'investissement

La politique d'investissement du Fonds consiste à répliquer la performance de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond Index (ou tout autre indice déterminé ponctuellement par les Administrateurs pour répliquer dans une large mesure le même marché que l'indice) d'aussi près que possible, en cherchant à minimiser autant que possible l'écart de suivi entre la performance du Fonds et celle de l'indice, tout en sélectionnant les titres en fonction d'une évaluation de leur respect des critères ESG, à savoir les normes internationales relatives à la protection de l'environnement, les droits de l'homme, les normes du travail, la lutte contre la corruption et les armes controversées.

l'indice mesure la performance du marché des obligations de sociétés libellées en euro. Les titres doivent avoir un taux fixe, être libellés en euro et être notés « investment grade » comme le stipule la méthodologie de l'indice. L'inclusion est fondée sur la devise de l'émission et non sur le domicile de l'émetteur.

## Indice

BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES

## Structure

Investment Company

## Conforme à UCITS

## Domicile

Luxembourg

## Fiche technique

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| ISIN                          | LU0773064711  |
| Valeur liquidative            | 12,95 EUR au 28 juin 2024   |
| Devise                        | EUR   |
| Actif net(en millions)        | 1 888,76 EUR au 28 juin 2024  |
| Date de lancement             | 29 juin 2012  |
| Classification SFDR des fonds | SFDR – Article 8  |
| Style de gestion              | Indiciel  |
| Zone                          | Economic Monetary Union/ Eurozone   |
| Règlement/livraison           | Cycle de règlement des rachats, DD+2 ; Cycle de règlement des souscriptions, DD+2 |
| Délai de notification         | 11 h 00 (heure d'Europe centrale) le JN   |
| Valorisation                  | Clôture journalière du marché   |
| Swing Factor <sup>1</sup>     |   |
| Souscription                  | 0.35%   |
| Rachat                        | 0.00%   |
| Souscription initiale         | EUR 10 000 000,00   |
| Souscriptions ultérieures     | EUR 5 000,00  |
| Frais de Gestion              | 0%  |
| Actuel TER                    | 0,04%   |
| Commission                    | Souscription Rachat   |
| Acquise au fonds              | N/A Maximum 2%  |

<sup>1</sup> Indicatif à la date de cette fiche informative, sujet à modification

## Performance

| Annualisé           | Indice | Fonds Brut | Ecart | Fonds Net | Ecart |
|---------------------|--------|------------|-------|-----------|-------|
| 1 An (%)            | 6,45   | 6,68       | 0,23  | 6,64      | 0,19  |
| 3 Ans (%)           | -2,25  | -2,09      | 0,17  | -2,09     | 0,16  |
| 5 Ans (%)           | -0,74  | -0,59      | 0,15  | -0,56     | 0,19  |
| Depuis début (%)    | 2,05   | 2,20       | 0,15  | 2,18      | 0,13  |
| <b>Cumulé</b>       |        |            |       |           |       |
| 1 Mois (%)          | 0,66   | 0,67       | 0,01  | 1,02      | 0,36  |
| 3 Mois (%)          | 0,08   | 0,11       | 0,03  | 0,45      | 0,37  |
| 1 An (%)            | 6,45   | 6,68       | 0,23  | 6,64      | 0,19  |
| 3 Ans (%)           | -6,61  | -6,13      | 0,48  | -6,14     | 0,47  |
| 5 Ans (%)           | -3,66  | -2,91      | 0,75  | -2,75     | 0,90  |
| Depuis début (%)    | 27,53  | 29,77      | 2,24  | 29,51     | 1,98  |
| <b>Calendrier</b>   |        |            |       |           |       |
| 2024 (year to date) | 0,54   | 0,66       | 0,12  | 0,99      | 0,45  |
| 2023                | 8,19   | 8,43       | 0,25  | 8,39      | 0,21  |
| 2022                | -13,65 | -13,51     | 0,13  | -13,55    | 0,10  |
| 2021                | -0,97  | -0,92      | 0,05  | -0,96     | 0,01  |
| 2020                | 2,77   | 2,89       | 0,12  | 2,85      | 0,08  |

Les performances passées constituent une information et ne préjugent pas de l'évolution future. Investir implique des risques, dont le risque de perte de capital.

Les chiffres de performance contenus dans ce document sont fournis sur une base brute et nette des frais de base. Les chiffres bruts de frais ne reflètent pas la déduction des frais de conseil ou autres susceptibles de réduire le rendement. Les rendements des indices reflètent les gains et pertes en capital, le revenu et le réinvestissement des dividendes. La performance comprend le réinvestissement des dividendes et les autres bénéfices des entreprises, et est calculée dans la devise indiquée dans la fiche détaillée du fond. Les rendements de performance enregistrés depuis le lancement seront partiels pour l'année civile, si la date de lancement du Fonds en question, ou la date de lancement du Fonds auquel est liée la performance historique (la date retenue étant la plus proche) est incluse dans cette période.

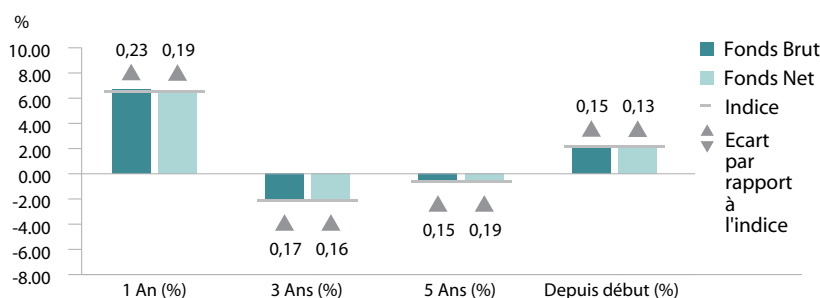
La méthode de calcul des rendements en valeur ajoutée peut faire apparaître des écarts d'arrondis. Lorsque le Fonds est fermé conformément à son calendrier officiel concernant la Valeur liquidative (VL), mais avec une partie significative des prix des titres sous-jacents pouvant néanmoins être déterminée, une VL technique est calculée. La performance passée indiquée ici a donc été calculée à l'aide d'une VL technique lorsque cela s'est avéré nécessaire, ainsi que la VL officielle du Fonds pour chaque autre jour ouvrable sur la période concernée.

Avant le 28 mai 2021, le Fonds s'appelait State Street Euro Corporate Bond Index Fund. Avant le 1 janvier 2023, le Fonds s'appelait State Street Euro Corporate Bond ESG Screened Index Fund. Avant le 1 décembre 2021, l'indice du fonds était le Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond Index.

Source: SSGA.

Toutes les données sont au 30/06/2024

## Performance annualisée



## Caractéristiques du fonds

|                              | Fonds  | Indice |
|------------------------------|--------|--------|
| Nombre de Lignes*            | 2 730  | 3 704  |
| Average Yield To Worst (%)   | 3,81   | 3,78   |
| Taux de Rendement (%)        | 3,81   | 3,79   |
| Rendement Actuel (%)         | 2,84   | 2,50   |
| Coupon moyen (%)             | 2,81   | 2,45   |
| Option Adjusted Spread (Bps) | 120,67 | 119,54 |
| Duration effective (Ans)     | 4,50   | 4,50   |
| Maturité moyenne (Ans)       | 5,14   | 5,10   |
| Convexité Effective          | 0,30   | 0,30   |
| Qualité de crédit moyenne    | BAA1   | BAA1   |

## Ratios

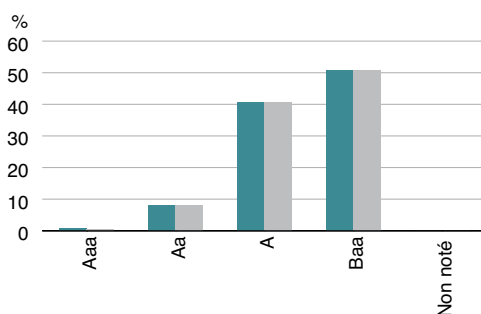
|                     | 3 Ans |
|---------------------|-------|
| Ecart type (%)      | 6,39  |
| Erreur de suivi (%) | 0,08  |
| Bêta                | 1,01  |

\* Le nombre d'émetteurs peut aussi inclure les positions de cash.

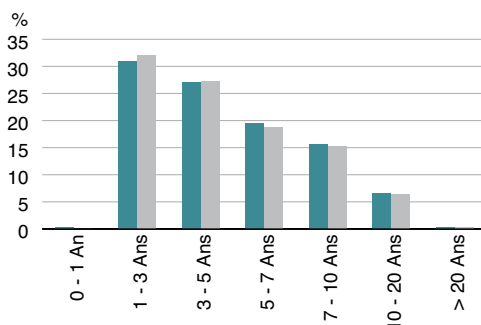
| Répartition par pays | Fonds (%)     | Indice (%)    |
|----------------------|---------------|---------------|
| Etats-Unis           | 21,45         | 21,53         |
| France               | 19,38         | 19,65         |
| Allemagne            | 12,89         | 13,78         |
| Royaume-Uni          | 7,09          | 7,48          |
| Espagne              | 6,35          | 6,35          |
| Italie               | 5,49          | 5,68          |
| Pays-Bas             | 5,35          | 5,01          |
| Suède                | 2,95          | 3,02          |
| Suisse               | 2,71          | 2,68          |
| Danemark             | 2,13          | 1,77          |
| Autres               | 14,23         | 13,06         |
| <b>Total</b>         | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

| Répartition qualité crédit | Fonds (%)     | Indice (%)    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Aaa                        | 0,68          | 0,41          |
| Aa                         | 7,99          | 8,21          |
| A                          | 40,62         | 40,72         |
| Baa                        | 50,71         | 50,66         |
| Non noté                   | -             | 0,00          |
| <b>Total</b>               | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

| Répartition sectorielle | Fonds (%)     | Indice (%)    |
|-------------------------|---------------|---------------|
| CORPORATE - INDUSTRIAL  | 49,16         | 49,31         |
| CORPORATE - FINANCE     | 42,70         | 42,69         |
| CORPORATE - UTILITY     | 7,86          | 8,00          |
| Monétaire               | 0,28          | -             |
| <b>Total</b>            | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |



| Répartition maturité | Fonds (%) | Indice (%) |
|----------------------|-----------|------------|
| 0 - 1 An             | 0,28      | -          |
| 1 - 3 Ans            | 30,86     | 31,97      |
| 3 - 5 Ans            | 27,02     | 27,19      |
| 5 - 7 Ans            | 19,43     | 18,77      |
| 7 - 10 Ans           | 15,54     | 15,30      |
| 10 - 20 Ans          | 6,60      | 6,41       |
| > 20 Ans             | 0,28      | 0,36       |



Source : SSGA.

Les caractéristiques, Répartition qualité crédit, allocations par pays et secteurs représentés le sont à la date indiquée en haut de la fiche produit et sont susceptibles de changer.

Dans l'allocation par pays, le terme « Autre » désigne la consolidation de tous les pays qui ne sont pas déjà inclus dans le top 10 du Compartiment.

La qualité du crédit est basée sur une moyenne de Moody's, S&P et Fitch.

**VEUILLEZ NOTER QUE LE DÉTAIL COMPLET DES PARTICIPATIONS SOUS-JACENTES DU FONDS SE TROUVE SUR WWW.SSGA.COM**

**Communiqué commercial – Accès général. À l'usage exclusif des clients professionnels.**

**Ce document sert à des fins d'informations privées.** Les informations fournies ne constituent pas des conseils d'investissement tel que ce terme est défini dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (2014/65/UE) ou dans la réglementation suisse applicable et elles ne doivent pas être invoquées en tant que telles. Il n'y a aucune représentation ou garantie quant à l'exactitude de ces informations et State Street décline toute responsabilité vis-à-vis des décisions fondées sur celles-ci.

**Veillez consulter la dernière mise à jour du Document d'information clé (DIC)/Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et du Prospectus du Fonds avant toute décision d'investissement. Les versions anglaises les plus récentes du Prospectus et du DIC/DICI sont consultables à l'adresse [www.ssga.com](http://www.ssga.com). Une synthèse des droits des investisseurs est disponible ici : <https://www.ssga.com/library-content/products/fund-docs/summary-of-investor-rights/ssga-investors-rights-summary-template-non-etf-lux.pdf> Veillez noter que la Société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions relatives à la commercialisation et procéder à la dénotification conformément à l'art. 93a de la directive 2009/65/CE.**

Cette communication est destinée aux clients professionnels (ce qui inclut les Contreparties éligibles) qui sont considérés comme à la fois compétents et expérimentés en matière d'investissements.

Les informations fournies ne constituent pas des conseils d'investissement tel que ce terme est défini dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (2014/65/UE) ou dans la réglementation suisse applicable et elles ne doivent pas être invoquées en tant que telles. Cela signifie que cette communication marketing (a) n'a pas été préparée conformément aux exigences juridiques visant à promouvoir l'indépendance de la recherche en investissement (b) n'est pas soumise à une interdiction de transactions quelconque avant la diffusion de la recherche en investissements.

Cet organisme de placement collectif et son distributeur sont agréés par l'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (FINMA) conformément à la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux (« LPCC », ou « CISA » en anglais) et à l'Ordonnance suisse sur les placements collectifs de capitaux (« OPCC », ou « CISO » en anglais). L'organisme de placement collectif est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) sous le régime de la législation du Luxembourg, et agréé comme OPCVM par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF). Les futurs investisseurs peuvent se procurer le prospectus actuel, les statuts constitutifs, le DICI ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel, sans frais, auprès du Représentant suisse et Agent payeur, State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich.

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) sont propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenus d'informations ; (2) ne sauraient être recopiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas forcément exactes, exhaustives ou à jour. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenus d'informations ne sauraient être tenus responsables de tout préjudice ou de toute perte résultant de l'utilisation de ces informations.

« Bloomberg® » et tous les indices Bloomberg sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses filiales, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur de l'indice (collectivement, « Bloomberg ») et ont fait l'objet d'une licence d'utilisation à certaines fins par State Street Bank and Trust Company, par le biais de sa division State Street Global Advisors (« SSGA »). Bloomberg n'est pas affiliée à SSGA, et Bloomberg n'approuve, ne promeut, n'évalue ni ne recommande aucun produit SSGA. Bloomberg ne garantit aucunement le caractère opportun, ni l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou informations, quelles qu'elles soient, relatives à un produit SSGA, quel qu'il soit.

Ce travail ne saurait être reproduit, copié ou transmis en tout ou partie, ni son contenu communiqué à des tiers sans l'autorisation écrite de SSGA.

**Pour plus d'informations**

Visitez notre site web [www.ssga.com](http://www.ssga.com) ou contactez un bureau SSGA.

**SSGA Belgium**

+32 (0) 2 663 2016

**SSGA France**

+33 (0) 1 44 45 40 48

**SSGA Germany**

+49 (0) 89 55878 999

**SSGA Ireland**

+353 (87) 469 8361

**SSGA Italy**

+39 02 3206 6121

**SSGA Middle East & Africa**

+971 2 245 9000

**SSGA Netherlands**

+31 (0) 20 718 1701

**SSGA Switzerland**

+41 (0) 44 245 7099

**SSGA United Kingdom**

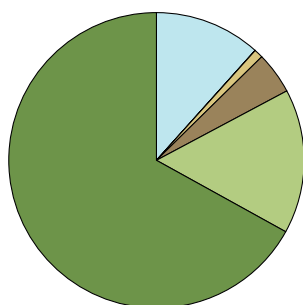
+44 (0) 20 3395 2333

## Résumé du R-Factor<sup>MC</sup>

R-Factor<sup>MC</sup> est issu d'une méthodologie de notation transparente qui met à profit l'outil Materiality Map du Sustainability Accounting Standards Board (SASB), les codes de gouvernance d'entreprise et les données de quatre des meilleurs fournisseurs de données ESG de leur catégorie. Le facteur R soutient le développement de marchés de capitaux durables en permettant aux investisseurs d'investir dans des solutions qui intègrent les données ESG matérielles financières tout en encourageant les entreprises à améliorer leurs pratiques ESG et à divulguer de l'information dans les secteurs qui comptent.

## Profil du Fonds Facteur-R

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Non disponible             | 11,64% |
| Retardataire               | 0,02%  |
| Titres sous-performants    | 0,97%  |
| Titres à rendements moyens | 4,58%  |
| Titres sur-performants     | 15,82% |
| Chef de file               | 66,96% |



Source : SSGA. Positions au 30 juin 2024, données R-Factor à 31 mai 2024.

## Facteur R

### Résumé du facteur R (R-Factor)

|           | Fonds |
|-----------|-------|
| Facteur R | 75    |

Source : SSGA. Positions au 30 juin 2024, données R-Factor à 31 mai 2024.

| Couverture du Fonds               | Compte | Pourcentage du total de titres | Pourcentage de la valeur de marché totale |
|-----------------------------------|--------|--------------------------------|---|
| Couverture des titres du R-Factor | 2 400  | 88,11%                         | 88,36%                                    |
| Nombre total de titres du Fonds   | 2 724  |                                |   |

Source : SSGA. Positions au 30 juin 2024, données R-Factor à 31 mai 2024.

### Les 10 principales positions

|                                       | Pondération du Fonds | Cote du facteur R |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Banque Federative du Credit Mutuel SA | 1,67%                |                   |
| BNP Paribas SA                        | 1,58%                | 82                |
| Credit Agricole SA                    | 1,23%                | 76                |
| BPCE SA                               | 1,18%                |                   |
| Banco Santander SA                    | 1,14%                | 80                |
| Societe Generale SA                   | 1,06%                | 77                |
| Engie SA                              | 1,02%                | 79                |
| ING Groep NV                          | 0,95%                | 75                |
| UBS Group AG                          | 0,86%                | 80                |
| Volkswagen International Finance NV   | 0,83%                | 79                |

Source : SSGA. Positions au 30 juin 2024, données R-Factor à 31 mai 2024.

### Les 5 principaux cotes du facteur R

|                          |       |     |
|--------------------------|-------|-----|
| Danone SA                | 0,28% | 100 |
| Schneider Electric SE    | 0,35% | 100 |
| Intesa Sanpaolo SpA      | 0,65% | 99  |
| Enagas Financiaciones SA | 0,08% | 97  |
| Teleperformance SE       | 0,11% | 96  |

Source : SSGA. Positions au 30 juin 2024, données R-Factor à 31 mai 2024.

### Les 5 cotes du facteur R les plus bas

|                                 |       |    |
|---------------------------------|-------|----|
| Air Lease Corp                  | 0,02% | 30 |
| Berkshire Hathaway Finance Corp | 0,01% | 33 |
| Berkshire Hathaway Inc          | 0,16% | 33 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd  | 0,03% | 36 |
| APRR SA                         | 0,22% | 37 |

Source : SSGA. Positions au 30 juin 2024, données R-Factor à 31 mai 2024.

Le Résumé du facteur R (R-Factor) reflète seulement certaines caractéristiques ESG et ne reflète pas le rendement du fonds. Veuillez consulter la section Renseignements importants pour obtenir plus d'informations et de définitions des mesures ESG présentées.

## Mesures climatiques

| Mesures climatiques                       |  | Fonds  |
|---|--|--------|
| Intensité carbone moyenne pondérée (WACI) | Moyenne pondérée d'émissions de CO2 par tranche de revenu de 1 million USD | 104,12 |
| Couverture WACI                           | Valeur de marché pondérée (%)  | 87,66% |
|   | Nombre de valeurs mobilières (%)   | 87,59% |
| Réserves de combustibles fossiles         | Moyenne pondérée intégrée de CO2 (millions de tonnes)                      | 84,48  |
| Revenus bruns                             | % de revenu  | 1,11%  |
| Score d'adaptation (0-1)                  | Score moyen pondéré de 0 (faible) à 1 (élevé)                              | 0,67   |
| Obligations vertes et climatiques         | Valeur de marché pondérée (%)  | 12,50% |
| Obligations vertes                        | Valeur de marché pondérée (%)  | 11,14% |
| Obligations climatiques                   | Valeur de marché pondérée (%)  | 1,67%  |

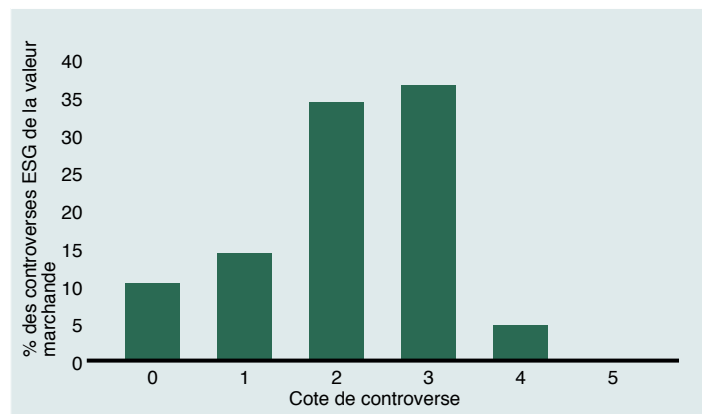
| Mesure carbone (TCFD)                                   |  | Fonds       |
|---|--|-------------|
| Intensité carbone moyenne pondérée selon la TCFD (WACI) |  | 84,48       |
| Total des émissions carbonées (TCFD)**                  |  | 116 297,44* |
| Empreinte carbone (TCFD)                                |  | 57,47       |
| Intensité carbone (TCFD)                                |  | 142,72      |

Source : State Street Global Advisors, S&P Trucost, FactSet, Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (TCFD). Les résultats sont des estimations fondées sur des hypothèses et des analyses faites par State Street Global Advisors. Ils ne sont pas destinés à représenter les résultats réels d'une offre quelle qu'elle soit. Les résultats réels peuvent différer. \* La mesure du TCFD en ce qui concerne les émissions totales de CO2 affecte les émissions aux investisseurs selon une approche basée sur les parts détenues. Dans le cas de fonds amalgamés, les résultats représentent la responsabilité environnementale de la totalité des actifs sous gestion du fonds. Concernant la responsabilité des détenteurs individuels d'unités, il est possible de calculer leur proportion de responsabilité en se basant sur le pourcentage de leurs avoirs. \*\* La mesure n'est pas utilisée pour comparer les portefeuilles ou les indices de référence car les données ne sont pas normalisées.

## Profil de controverse

Au 30 juin 2024

### Profil de controverse du Fonds



Source : Sustainalytics/SSgA depuis 31 mai 2024

La recherche sur les controverses de Sustainalytics est conçue pour recenser les entreprises impliquées dans des incidents et des événements qui posent un risque en ce qui a trait aux affaires et à la réputation en raison d'un impact potentiel sur les intervenants, l'environnement ou les opérations de l'entreprise. Sustainalytics évalue l'implication des entreprises dans les incidents qui ont des implications négatives d'ordre environnemental, social et de gouvernance (ESG). Cette recherche est fondée sur les renseignements tirés d'un large éventail de nouvelles locales et internationales, et de sources provenant d'ONG. L'échelle va de la catégorie 0 (aucune preuve) à la catégorie 5 (plus grave).

Les titres dont la cote de controverse n'était pas disponible ont été exclus des calculs ci-dessus, et le fonds a été pondéré de nouveau. Le tableau peut ne pas représenter 100 % du fonds.

### Controverses et implication commerciale

|   | Fonds |
|---|-------|
| Controverses ESG                                  | 0,00% |
| Armes de controverse                              | 0,00% |
| Infractions des Nations Unies                     | 0,00% |
| Armes civiles                                     | 0,00% |
| Tabac   | 0,00% |
| Charbon thermique                                 | 0,00% |
| Violations selon le Conseil suédois de l'éthique  | 0,00% |
| Extraction de sables bitumineux                   | 0,00% |
| Exploration pétrolière et gazière dans l'Arctique | 0,00% |

Source : SSGA ESG Méthodologie de sélection à 31 mai 2024.

### Notation des risques ESG

|  | Fonds |
|--|-------|
| Notation des risques ESG                                 | 18,45 |
| Couverture (pourcentage de la valeur de marché)          | 96,46 |
| Couverture (pourcentage du nombre de valeurs mobilières) | 96,33 |

Source : Sustainalytics/SSgA depuis 31 mai 2024

Les informations sur la durabilité présentées ci-dessus visent à assurer la transparence aux investisseurs sur les caractéristiques de durabilité du fonds. La présentation de ces informations ne doit pas être interprétée comme une représentation de l'objectif d'investissement actuel ou futur du fonds, ni comme un indicateur de la prise de décision d'investissement actuelle ou future du gestionnaire du fonds.

Pour plus d'informations sur la catégorie SFDR du fonds, les investisseurs sont encouragés à consulter le [prospectus/KIID] du fonds.

Les investisseurs ne doivent pas évaluer un investissement dans le fonds sur la seule base des informations ci-dessus, mais doivent plutôt prendre en compte d'autres facteurs, notamment l'objectif d'investissement global et le profil de risque du fonds. Les investisseurs sont encouragés à consulter le [https://www.ssga.com/fund-finder?tab=documents] du fonds pour plus d'informations sur le fonds.

Les informations tierces ci-dessus ont été obtenues auprès de sources considérées comme fiables à la date indiquée, mais leur exactitude n'est pas garantie. SSGA n'est pas responsable des décisions d'investissement basées sur ces informations et ne doit pas être invoquée en tant que telle. Il n'y a aucune représentation ou garantie quant à l'exactitude, la fiabilité ou l'exhaustivité actuelle de ces informations.

#### R-Factor™

R-Factor™ est un système de notation ESG qui s'appuie sur des cadres de référence communément admis en termes d'importance afin de générer une notation ESG unique pour les sociétés cotées. Le score est accompagné de données ESG provenant de quatre différents fournisseurs dans le cadre d'un effort visant à améliorer les biais inhérents aux méthodologies de notation existantes. R-Factor™ est conçu pour mettre les sociétés aux commandes afin de faciliter la création de marchés durables.

Les scores de R-Factor™ sont comparables dans tous les secteurs. Les scores ESG et Corporate Governance (CorpGov) sont conçus pour s'appuyer sur des questions qui sont importantes pour le secteur d'une société et une région régulatrice. Une échelle de classement uniforme permet l'interprétation du score final du niveau de la société à des fins de comparaison avec d'autres sociétés.

Le processus de notation de R-Factor™ comprend deux composantes sous-jacentes. La première composante est basée sur la structure publiée par le Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »), et est utilisée pour tous les aspects d'ordre environnemental, social et de gouvernance (ESG) du score, autres que ceux concernant les questions de gouvernance d'entreprise. Le cadre de référence SASB essaie d'identifier les risques ESG qui revêtent une importance financière pour l'émetteur en fonction de sa classification industrielle. Cette composante du score R-Factor™ est déterminée en utilisant seulement les mesures provenant des fournisseurs de données ESG qui traitent en particulier les risques ESG identifiés par le cadre de référence SASB comme étant financièrement importants pour l'émetteur en fonction de sa classification industrielle.

La seconde composante du score (le score CorpGov) est générée à partir de codes de gouvernance d'entreprise spécifiques à la région, développés par des investisseurs ou des régulateurs. Les codes de gouvernance décrivent des exigences minimales en matière de gouvernance d'entreprise d'une région en particulier et abordent généralement des sujets tels que les droits des actionnaires, l'indépendance du conseil d'administration et la rémunération des dirigeants. Cette composante du R-Factor™ utilise des données fournies par ISS Governance pour attribuer un score en matière de gouvernance aux émetteurs en fonction de ces codes.

Le modèle de notation du Facteur responsable (R Factor) est conçu par State Street afin de refléter certaines caractéristiques ESG et ne représente pas la performance de l'investissement. Les résultats générés par le modèle de notation sont basés sur des notions de durabilité et de gouvernance d'entreprise d'une société donnée.

Les rendements d'un portefeuille de titres qui exclut les sociétés ne satisfaisant pas les critères ESG spécifiques dudit portefeuille peuvent être inférieurs à ceux d'un portefeuille de titres qui inclut de telles sociétés. Un portefeuille basé sur des critères ESG peut en conséquence investir dans des secteurs ou des titres dont les performances sont inférieures au marché dans son ensemble.

#### Profil R-Factor™

Dans chaque groupe d'industrie, les émetteurs sont classés selon cinq groupes de performance ESG distincts, en fonction du classement par centile dans lequel se range leur score R-Factor™. Une société est classée dans l'une des cinq catégories de performance ESG (En bas du classement - 10 % de l'univers d'investissement, Sous-performante - 20 %, Moyennement performante - 40 %, Surperformante - 20 % ou Chef de file - 10 %) en comparant le score R-Factor™ de la société par rapport à une tranche de scores. Les scores R-Factor™ sont normalement attribués selon des processus de notation normalisés sur une échelle de notation de 0 à 100.

Un écart entre le nombre de titres dans le récapitulatif R-Factor™ et le nombre de titres dans les rapports réguliers peut survenir dans la mesure où le récapitulatif R-Factor™ repose sur le nombre d'émetteurs plutôt que sur le nombre de titres dans le portefeuille.

#### Controverse ESG

Les indicateurs de gouvernance forment une partie essentielle de la notation ESG d'un émetteur. Une Controverse est un ensemble d'Événements regroupés dans une thématique ESG qui est structuré en fonction de son incidence pour les parties prenantes. Aucune évaluation supplémentaire ne s'applique au Niveau de controverse. La Cote de controverse représente la notation la plus sévère de tous les Événements selon l'Indicateur de controverse. Par exemple, si un Indicateur de controverse comporte trois Notations d'événements, dont deux Notations d'événement relèvent de la Catégorie 2 et une notation de la Catégorie 3, la Cote de controverse devient automatiquement une notation de Catégorie 3. Un Indicateur de controverse est également évalué sur une échelle de 1 à 5 et chaque notation est équivalente à un score brut accompagné d'une pondération attribuée. Le score pondéré de l'Indicateur de controverse alimente directement la notation ESG. Les Indicateurs de controverse font l'objet de pondérations relativement plus élevées.

**Intensité carbone moyenne pondérée** - mesurée en tonnes de CO<sub>2</sub>e/millions de dollars US de chiffre d'affaires. Moyenne pondérée des intensités individuelles des entreprises (émissions opérationnelles et de la chaîne d'approvisionnement de premier niveau par rapport au chiffre d'affaires), pondérée par la proportion de chaque élément constitutif de l'indice.

**Reserves de combustibles fossiles** (également appelées réserves totales d'émissions de CO<sub>2</sub>) : Mesurées en tonnes de CO<sub>2</sub>. L'empreinte carbone qui pourrait être générée si les réserves prouvées et probables de combustibles fossiles détenues par les éléments constitutifs de l'indice étaient brûlées par million d'USD investi. Contrairement à l'intensité carbone et aux émissions de carbone, l'indicateur S&P Trucost Total Reserves Emissions est un indicateur très spécifique qui ne s'applique qu'à un nombre très restreint d'entreprises des industries extractives et à forte intensité de carbone. Ces entreprises se voient attribuer des résultats numériques Total Reserves Emissions par Trucost, tandis que les autres positions prises dans d'autres secteurs n'ont pas de scores numériques et attribuent à la place des valeurs vierges « MARKET ». Afin de présenter une vue d'ensemble plus complète des réserves moyennes pondérées de combustibles fossiles d'un portefeuille, State Street Global Advisors remplace les résultats vides par des « zéros ». Bien que cela puisse légèrement sous-estimer le volume moyen pondéré final, cela donne un résultat plus réaliste, étant donné que la plupart des entreprises des grands indices de marché ne possèdent pas de réserves de combustibles fossiles.

**Revenus bruns (en %)** : Pourcentage des revenus provenant des secteurs « bruns », les secteurs extractifs tels que classés par S&P Trucost

**Score d'adaptation ESG d'ISS** : Le score utilise les indicateurs Position on Climate Change (position sur le changement climatique) et Disclosure of Climate Change Risks and Mitigation Strategy (divulgence des risques liés au changement climatique et de la stratégie d'atténuation). L'indicateur Position on Climate Change évalue la position de l'entreprise sur le changement climatique. L'entreprise adopte une position claire, qui s'appuie sur les preuves scientifiques du changement climatique, et évoque la responsabilité de l'entreprise dans ce contexte et son engagement à contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre. L'indicateur Disclosure of Climate Change Risks and Mitigation Strategy examine le fait de savoir si l'entreprise évalue les risques industriels les plus importants liés au changement climatique et si elle a mis en place des stratégies d'adaptation et d'atténuation. L'entreprise publie et quantifie tous les risques sectoriels pertinents (tels que définis par l'analyse en charge du secteur) liés au changement climatique (par exemple les risques physiques, réglementaires, commerciaux, financiers ou juridiques) et fournit des informations complètes sur ses stratégies d'adaptation et d'atténuation en la matière. Chaque entreprise reçoit une notation entre 1 et 4 pour chacun des indicateurs. S'il manquait une des notations Position on Climate Change ou Objectif ou plan d'action de réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'entreprise ne serait pas notée pour le score d'adaptation.

**Émetteurs d'obligations vertes et alignés sur le climat** : State Street Global Advisors (SSGA) cherche à identifier les valeurs mobilières qualifiantes conformément à la Taxonomie de la Climate Bonds Initiative (CBI). Pour les tests rétrospectifs historiques, les obligations vertes sont identifiées à l'aide des données Thomson Reuters et remplacées par les données CBI lorsqu'elles sont disponibles. Le marché des obligations vertes vise à permettre et à développer le rôle clé que le marché de la dette peut jouer dans le financement de projets qui contribuent à la durabilité environnementale. Même si certains fournisseurs de données proposent un label « obligation verte », il n'y a pas de consensus sur le marché concernant la définition de l'obligation verte. L'International Capital Market Association a proposé un ensemble de lignes directrices comportant quatre éléments : 1. utilisation des fonds, 2. processus d'évaluation et de sélection des projets, 3. gestion des fonds, 4. reporting. Le 17 juin 2020, SSGA a établi un partenariat avec CBI et a rejoint le réseau de partenaires de CBI. Le recours à un tiers pour évaluer la pertinence du label d'obligation portant le label vert nous donne davantage de confiance dans l'utilisation des fonds. En raison de la nature relativement concentrée du marché des obligations vertes, la stratégie climatique comprend également des obligations « Climate-Aligned » (alignées sur les objectifs de l'Accord de Paris et les engagements visant à limiter le réchauffement climatique). Les obligations alignées sur le climat sont des obligations dont CBI estime qu'elles financent des actifs et des activités orientés vers des solutions au changement climatique. L'univers des obligations sensibles à la question climatique est composé : a) d'obligations sans label provenant d'émetteurs qui obtiennent plus de 95 % de leur chiffre d'affaires à partir de métiers « verts ». Ces émetteurs sont définis comme étant « entièrement alignés », b) d'obligations sans label provenant d'émetteurs qui obtiennent entre 75 % et 95 % de leur chiffre d'affaires à partir de métiers « verts ». Ces émetteurs sont définis comme étant « fortement alignés », et c) d'obligations portant le label vert émises par des émetteurs d'obligations vertes. Pour en savoir plus sur la Taxonomie CBI, veuillez vous rendre à l'adresse : <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>.

**Intensité carbone moyenne pondérée (TCFD)** - Exposition du portefeuille aux entreprises à forte intensité carbone, exprimée en tonnes CO<sub>2</sub>/million d'USD de chiffre d'affaires. Les émissions de GES des Scopes 1 et 2 sont réparties en fonction des pondérations du portefeuille (la valeur actuelle de l'investissement par rapport à la valeur actuelle du portefeuille).

**Total des émissions carbone (TCFD)** - Les émissions absolues de gaz à effet de serre associées à un portefeuille, exprimées en tonnes CO<sub>2</sub>. Les émissions de GES des Scopes 1 et 2 sont attribuées aux investisseurs sur la base d'une approche de participation au capital.

**Empreinte carbone (TCFD)** - Total des émissions carbone d'un portefeuille normalisé par la valeur de marché du portefeuille, exprimé en tonnes CO<sub>2</sub>/million d'USD investi. Les émissions de GES des Scopes 1 et 2 sont attribuées aux investisseurs sur la base d'une approche de participation au capital.

**Intensité carbone (TCFD)** - Volume des émissions de carbone par million de dollars de chiffre d'affaires (efficacité carbone d'un portefeuille), exprimé en tonnes CO<sub>2</sub>/million d'USD de chiffre d'affaires. Les émissions de GES des Scopes 1 et 2 sont attribuées aux investisseurs sur la base d'une approche de participation au capital.

Les données et mesures proviennent des contributeurs énumérés ci-dessous à la date de ce rapport et font l'objet de leurs divulgations ci-après. Toutes les autres données proviennent de SSGA.

**Rubriques Sustainability** : Profil de controverses du portefeuille et Score de notation du risque ESG. Une partie de cette publication peut contenir des informations exclusives de Sustainability qui ne peuvent être reproduites, utilisées, diffusées, modifiées ou publiées de quelque manière que ce soit sans l'accord écrit exprès de Sustainability. Aucune information contenue dans cette publication ne doit être interprétée comme une déclaration ou une garantie, expresse ou implicite, concernant l'opportunité d'investir dans des entreprises ou de les inclure dans des univers et/ou des portefeuilles propices aux investissements. Ces informations sont fournies « telles quelles ». Par conséquent, Sustainability décline toute responsabilité quant aux erreurs ou aux omissions. Sustainability décline toute responsabilité pour les dommages résultant de l'utilisation de cette publication ou des informations qu'elle contient, de quelque manière que ce soit.

**Sections de Trucost** Intensité carbone (Directe+Indirecte), Intensité carbone moyenne pondérée (Directe+Indirecte), Total des émissions carbonées, Empreinte carbone. Trucost® est une marque déposée de S&P Trucost Limited (« Trucost ») et est exploitée sous licence. Le ou les Rapports ESG ne sont en aucun cas sponsorisés, approuvés, vendus ou promus par Trucost ou ses filiales (ensemble, les « Parties concédantes ») et aucune des Parties concédantes ne fait de réclamation, de prévision, de garantie ou de déclaration quelle qu'elle soit, de manière expresse ou implicite, concernant (i) les résultats à obtenir de l'utilisation des données Trucost avec le rapport, ou (ii) l'adéquation des données Trucost à l'objectif auquel elles sont destinées dans le cadre du rapport. Aucune des Parties concédantes ne fournit de conseil ou de recommandation financière ou d'investissement en relation avec le rapport. Aucune des Parties concédantes ne sera tenue pour responsable (que ce soit par négligence ou pour toute autre raison) à l'égard de quiconque pour toute erreur dans les données de Trucost ou soumise à l'obligation d'informer quiconque de toute erreur dans ces données.