STATE STREET GLOBAL ADVISORS

State Street Global Advisors Luxembourg SICAV

State Street Europe Value Spotlight Fund

★★★★ Morningstar Rating™
Au 31 mars 2024

Actions | 31 mars 2024

Catégorie d'actions

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

Objectif du fonds

L'objectif du Compartiment est de générer une appréciation du capital sur le long terme via l'investissement en titres de participation européens.

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire d'investissement et/ou le Gestionnaire d'investissement par délégation investira activement pour le compte du Fonds en vue de composer un portefeuille concentré de 30-40 titres de capital européen.

La performance du Fonds sera mesurée par rapport à l'Indice MSCI Europe Index.

Les titres qui composent le portefeuille sont sélectionnés sans prendre en compte ceux qui sont inclus dans l'indice. Les pondérations des titres dans le portefeuille seront déterminées sans tenir compte de leurs pondérations dans l'indice.

Indice

MSCI Europe Index

Structure

Investment Company

Conforme à UCITS

Domicile

Luxembourg

Fiche technique

ISIN	LU0892046151
Valeur liquidative	21,05 EUR au 28 mars 2024
Devise	EUR
Actif net(en millions)	21,30 EUR au 28 mars 2024
Date de lancement	17 mai 2013
Style de gestion	Actif
Zone	Europe
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[1]	
Souscription	0.35%
Rachat	0.02%
Souscription initiale	EUR 10 000 000,00
Souscriptions ultérieures	EUR 5 000,00
Frais de Gestion	0%
Actuel TER	0,10%

Commission	**Souscription**	**Rachat**
Acquise au fonds	N/A	Maximum 2%

[1] Indicatif à la date de cette fiche informative, sujet à modification

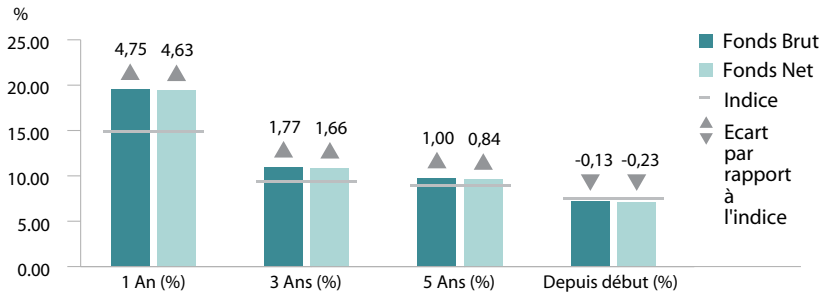
Performance

Annualisé	**Indice**	**Fonds Brut**	**Ecart**	**Fonds Net**	**Ecart**
1 An (%)	14,79	19,54	4,75	19,42	4,63
3 Ans (%)	9,22	10,99	1,77	10,88	1,66
5 Ans (%)	8,80	9,80	1,00	9,64	0,84
Depuis début (%)	7,31	7,18	-0,13	7,09	-0,23
Cumulé					
1 Mois (%)	3,94	4,80	0,86	4,79	0,85
3 Mois (%)	7,63	9,30	1,67	9,27	1,64
1 An (%)	14,79	19,54	4,75	19,42	4,63
3 Ans (%)	30,31	36,73	6,42	36,34	6,04
5 Ans (%)	52,47	59,63	7,16	58,47	6,00
Depuis début (%)	115,44	112,60	-2,84	110,54	-4,90
Calendrier					
2024 (year to date)	7,63	9,30	1,67	9,27	1,64
2023	15,83	21,22	5,39	21,10	5,27
2022	-9,49	-2,83	6,67	-2,92	6,57
2021	25,13	16,31	-8,82	16,22	-8,90
2020	-3,32	-2,85	0,47	-2,94	0,38

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

Source: SSGA.
Toutes les données sont au 31/03/2024

Perfomance annualisée



Caractéristiques du fonds

	Fonds	**Indice**
Capitalisation moyenne pondérée (millions)	€39 746	€93 713
Ratio moyen cours/valeur comptable	1,40	2,07
Ratio moyen cours/bénéfices	10,42	14,14
Ratio moyen harmonique pondéré cours/flux de trésorerie	5,11	8,05
Rendement de dividende (%)	3,72	3,14
Nombre de Lignes*	33	421

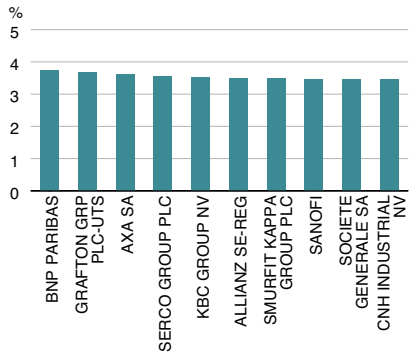
Ratios

	3 Ans
Ecart type (%)	14,72
Erreur de suivi (%)	5,93
Bêta	1,01

* Le nombre de titres peut aussi inclure les positions de cash.

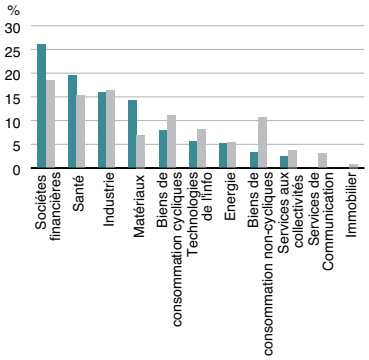
10 Premières Participations

	Poids (%)
BNP PARIBAS	3,73
GRAFTON GRP PLC-UTS	3,68
AXA SA	3,63
SERCO GROUP PLC	3,54
KBC GROUP NV	3,51
ALLIANZ SE-REG	3,48
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3,48
SANOFI	3,47
SOCIETE GENERALE SA	3,46
CNH INDUSTRIAL NV	3,46



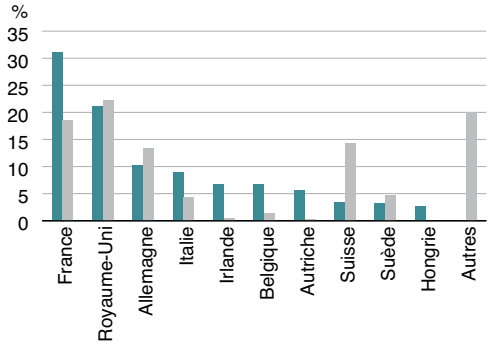
Répartition sectorielle

	Fonds (%)	Indice (%)
Sociétes financières	26,02	18,38
Santé	19,49	15,37
Industrie	15,88	16,38
Matériaux	14,27	6,97
Biens de consommation cycliques	7,91	11,15
Technologies de l'info	5,50	8,05
Energie	5,11	5,38
Biens de consommation non-cycliques	3,34	10,68
Services aux collectivités	2,48	3,80
Services de Communication	-	2,99
Immobilier	-	0,85
Total	**100,00**	**100,00**



Répartition par pays

	Fonds (%)	Indice (%)
France	31,14	18,60
Royaume-Uni	21,23	22,31
Allemagne	10,22	13,37
Italie	8,95	4,29
Irlande	6,82	0,53
Belgique	6,79	1,42
Autriche	5,61	0,28
Suisse	3,38	14,37
Suède	3,14	4,72
Hongrie	2,71	0,00
Autres	0,00	20,12
Total	**100,00**	**100,00**



Pour plus d'informations

Visitez notre site web 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 (1) 776 3188 / +353 (1) 776 3029

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

Source : SSGA.
Les caractéristiques, positions, 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.

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.
Veuillez 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. 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 Veuillez 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.
Ce travail ne saurait être reproduit, copié ou transmis en tout ou partie, ni son contenu communiqué à des tiers sans l'autorisation expresse écrite de SSGA.
L'indice MSCI Europe est une marque de MSCI Inc.

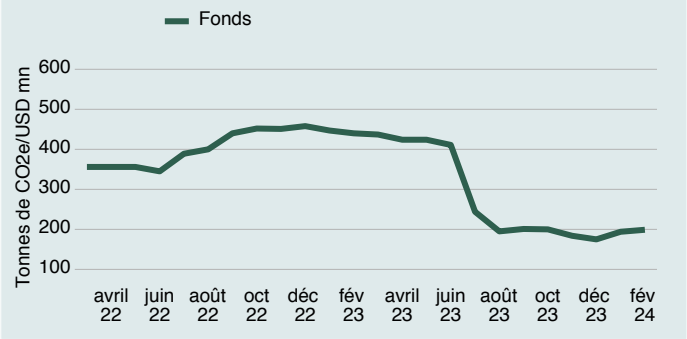
Mesures climatiques

Mesure carbone (TCFD)	Fonds
Intensité carbone moyenne pondérée selon la TCFD (WACI)	97,91
Total des émissions carbones (TCFD)**	1 800,99*
Empreinte carbone (TCFD)	83,16
Intensité carbone (TCFD)	111,10

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.

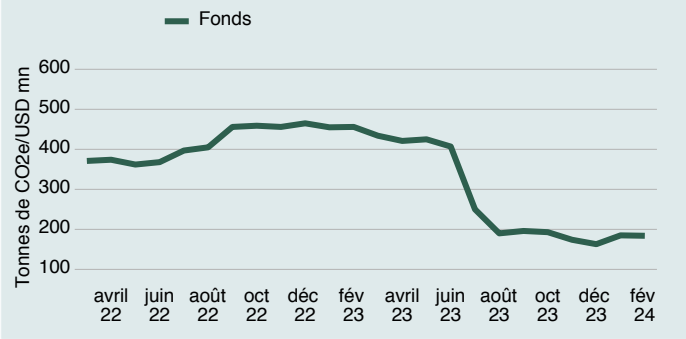
Profil climatique

Intensité Carbone (Directe + Indirecte)



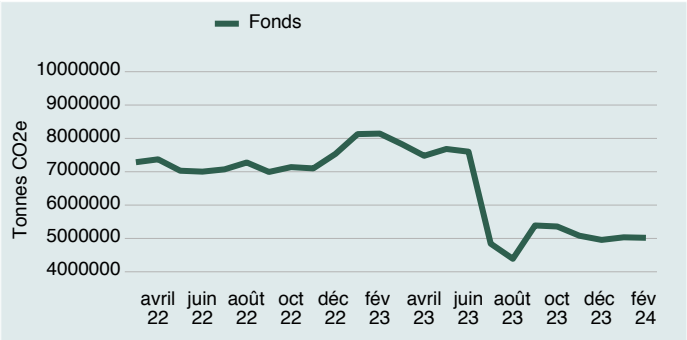
Source : SSGA Holdings au 31 mars 2024. Données Trucost en date du 29 fév 2024.

Intensité moyenne pondérée en carbone (Directe + Indirecte)



Source : SSGA Holdings au 31 mars 2024. Données Trucost en date du 29 fév 2024.

Émissions de carbone de portée 1+2



Source : SSGA Holdings au 31 mars 2024. Données Trucost en date du 29 fév 2024.

Profil d'intendance

Au 31 mars 2024

Profil d'intendance T4 2023

Nombre de rencontres ayant fait l'objet d'un vote	46
Nombre de pays	1
Propositions de la direction	1
Approuvé par vote	100,00%
Refusé par vote	0,00%
Propositions d'actionnaires	0
D'accord avec la direction	0,00%
En désaccord avec la direction	0,00%

Les montants représentent une agrégation cumulative d'un trimestre à l'autre à l'échelle de SSGA et ne sont pas seulement liés au fonds.
Le programme d'intendance des actifs de State Street Global Advisors (SSGA) vise à engager le dialogue avec nos sociétés de gestion du fonds au sujet de questions qui ont une incidence sur la création de valeur à long terme relativement aux considérations d'ordre environnemental, social et de gouvernance (ESG). Récemment, SSGA a publié des directives détaillées sur les questions de gouvernance clés telles que le leadership efficace et indépendant du conseil d'administration. La priorité actuelle de SSGA est d'aider les conseils d'administration à réfléchir aux impacts possibles des questions sociales et environnementales et d'intégrer un point de vue de durabilité à la supervision du conseil d'administration dans le cadre de sa stratégie à long terme à titre de pratique commerciale saine.

Diversité des sexes

Femmes dans les conseils d'administration	Nombre de titres
0	0
1	0
2	1
3	2
4	7
5	13
6	5
7	2
8	2
9	1
10	0
Plus de 10	0
Non disponible	0
Total	**33**

Source : Factset/SSgA depuis 29 fév 2024

Intensité des émissions de carbone (Directe+Indirecte) Mesurée en tonnes métriques d'équivalent CO2/revenus en millions USD. L'accumulation des empreintes carbone de la chaîne d'approvisionnement d'exploitation et de premier rang des constituants de l'indice par USD (pondéré à l'identique).
Intensité des émissions de carbone moyenne pondérée (Directe+Indirecte) Mesurée en tonnes métriques d'équivalent CO2/revenus en millions USD. La moyenne pondérée des intensités d'une société individuelle (émissions de la chaîne d'approvisionnement d'exploitation et de premier rang par rapport aux revenus), pondérées par la part de chaque constituant dans l'indice.
Émissions de carbone de portée 1+2 Mesurées en tonnes métriques d'équivalent CO2. Les émissions de gaz à effet de serre provenant des exploitations possédées ou contrôlées par la société, ainsi que les émissions de gaz à effet de serre (GES) provenant de la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur d'eau achetées par la société.
Intensité carbone moyenne pondérée (TCFD)- Exposition du portefeuille aux entreprises à forte intensité carbone, exprimée en tonnes CO_2/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_2. 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_2/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_2/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.
Mixité
Nous utilisons actuellement l'ensemble de données des « collaborateurs » de FactSet, eux-mêmes pour communiquer le nombre de femmes faisant partie du conseil d'administration, dans chaque société du portefeuille du Fonds.

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.
Sections Trucost : Intensité carbone, intensité des émissions de carbone moyenne pondérée, émissions de carbone de portée 1+2, réserves totales des émissions de CO2 Trucost® est une marque déposée de S&P Trucost Limited ("Trucost") et est exploitée sous licence. Le rapport ESG n'est en aucune façon financé, approuvé, vendu ou promu par Trucost ou ses sociétés affiliées (conjointement les « Parties du Donneur de licence ») et aucune des Parties du donneur de licence ne saurait garantir ou faire valoir de quelque manière expresse ou implicite, (i) les résultats à obtenir de l'utilisation des données de Trucost dans le rapport, ou (ii) la pertinence des données de Trucost aux fins de laquelle elles sont rattachées au rapport. Aucune des Parties du donneur de licence ne fournit des conseils financiers ou de placement ou des recommandations relativement au rapport. Aucune des Parties du donneur de licence ne saurait être tenue responsable (au titre de négligence ou autrement) envers quiconque des erreurs de données de Trucost, et aucune des Parties du donneur de licence ne saurait être tenue de notifier quiconque des erreurs contenues dans les données.
Sections FactSet : mixité
Cette publication peut contenir des informations protégées de FactSet (« Informations de FactSet ») qui ne peuvent être reproduites, utilisées, diffusées, modifiées ou publiées de quelque manière que ce soit sans le consentement écrit exprès de FactSet. Les informations de FactSet sont fournies « en l'état » et toutes les représentations et garanties qu'elles soient orales ou écrites, expresses ou tacites (par le régime du droit commun, par statut ou autrement), sont par la présente, exclues et rejetées, dans les mesures extrêmes permises par la loi. Plus particulièrement, en ce qui concerne les informations relatives à FactSet, FactSet décline toute garantie implicite de qualité marchande et de convenance à des fins spécifiques, ni n'en garantit l'exactitude, l'intégrité, l'actualité, la fonctionnalité et/ou la fiabilité. Les informations relatives à FactSet ne sauraient constituer un conseil en investissement et toutes opinions ou affirmations contenues dans une publication incluant des informations FactSet (et/ou les informations FactSet elles-mêmes) ne sauraient représenter les opinions ou croyances de FactSet, ses sociétés affiliées et/ou des entités liées, et/ou de leurs employés respectifs. La société FactSet ne saurait être tenue responsable de tout dommage découlant de l'utilisation, de quelque manière que ce soit, de cette publication ou des informations de FactSet qui pourraient être contenues dans ce document.

© 2024 STATE STREET CORPORATION. TOUS DROITS RÉSERVÉS.