

# Présentation de l'indice S&P 500 ESG Exclusions II

L'indice S&P 500 ESG Exclusions II suit une méthodologie d'exclusion classique permettant aux investisseurs d'éliminer certains types d'exposition, tout en conservant un profil risque/rendement similaire à celui de l'indice parent.

L'indice S&P 500 ESG Exclusions II applique un système de filtres : il concerne à la fois les entreprises des secteurs des armes controversées, des armes à feu civiles, du tabac et du charbon thermique, et également les entreprises ne respectant pas les dix Principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) sur des thèmes comme notamment les droits de l'homme, les droits des travailleurs, l'environnement, l'éthique des entreprises et la lutte anti-corruption. L'indice S&P 500 ESG Exclusions II affiche un profil risque/performance assez similaire à celui de l'indice S&P 500, tout en intégrant une approche ESG basée sur des filtres d'exclusion.

Les indices S&P 500 ESG Exclusions II et S&P 500 utilisent les mêmes règles et la même méthodologie de construction (y compris le même mécanisme de pondération par capitalisation boursière) et ont la même composition sectorielle.

L'indice inclut également un mécanisme innovant de « Sortie rapide » qui permet de réagir très rapidement à la moindre controverse ESG en retirant les titres concernés.

Sortie rapide : si RepRisk signale une entreprise ayant dépassé le seuil de 70 de l'indicateur RRI (RepRisk Index), l'entreprise concernée sera retirée de l'indice avec un préavis de deux jours ouvrables, dans la mesure du possible, à compter du moment où le fournisseur d'indice S&P Dow Jones est informé. Une entreprise retirée de l'indice ne pourra être réintégrée à l'indice à une date future si son indice RRI est inférieur à 70 sur la période de révision.

Les entreprises non présentes dans l'indice ne peuvent être intégrées si leur RRI a atteint ou dépassé 70 depuis la date de révision précédente.

## Points clés

- Conforme aux approches ESG classiques basées sur le principe d'exclusion<sup>1</sup>
- Prise en compte des fournisseurs de données ESG Sustainalytics et RepRisk
- Un profil risque/performance semblable à celui de l'indice S&P 500
- Pas de biais ni d'exposition involontaire marqué en raison des exclusions, offrant ainsi aux investisseurs un indice de référence ESG facile à mettre en œuvre
- Grâce au mécanisme innovant de « Sortie rapide », l'indice peut s'adapter rapidement aux principales controverses

<sup>1</sup> Source : Global Sustainable Investment Alliance.

Graphique 1  
**Méthodologie de l'indice**

Nom de l'indice	Indice S&P 500 ESG Exclusions II
Indice parent	Indice S&P 500
Critères de sélection de l'indice parent :	L'indice S&P 500 réplique la performance des actions des plus grandes capitalisations américaines.
Pondération	Par capitalisation boursière
Stratégie ESG	Exclusion
Fournisseur de données ESG	RepRisk et Sustainalytics
Fréquence de rebalancement	Trimestrielle : mars/juin/sept./déc.
Ticker	SPXCX2UN

	Exclusion	Critères - (définis par le fournisseur de données ESG)	Filtres spécifiques - (définis par le fournisseur de données ESG)
<b>Exclusion 1</b>	Non-conformité aux Principes du Pacte Mondial des Nations Unies <sup>2</sup>	Contrevenants au Pacte mondial des Nations Unies	Contrevenants au Pacte mondial des Nations Unies
<b>Exclusion 2</b>	Armes controversées <sup>3</sup>	Entreprises impliquées dans les armes controversées	(i) Production interne ou vente d'armes controversées  (ii) Holding détenant plus de 10 % des droits de vote d'une entreprise considérée comme « impliquée »
<b>Exclusion 3</b>	Tabac	Producteurs de tabac	Seuil de revenus fixé à 0 %
<b>Exclusion 4</b>	Charbon thermique	Entreprises qui tirent des revenus de l'extraction ou de l'exploration du charbon thermique ou qui produisent de l'électricité avec du charbon thermique	(i) Plus de 25 % des revenus proviennent de l'extraction de charbon thermique  (ii) Plus de 25 % de la capacité de production d'électricité, de chaleur ou de vapeur proviennent du charbon/génèrent de l'électricité à partir de charbon thermique
<b>Exclusion 5</b>	Armes à feu civiles	Implication dans les armes à feu civiles	(i) Fabrication et vente d'armes de petit calibre et d'armes d'assaut à des civils, à des militaires et à des forces de l'ordre.  (ii) Entreprises dont > 10 % des revenus proviennent de la vente d'armes de petit calibre et d'armes d'assaut  (iii) Plus de 10 % des droits de vote d'une société sont détenus par une entreprise « impliquée »
<b>Autres caractéristiques</b>	Sortie rapide : si RepRisk signale une entreprise ayant dépassé le seuil de 70 de l'indicateur RRI (RepRisk Index), l'entreprise concernée sera retirée de l'indice avec un préavis de deux jours ouvrables, dans la mesure du possible, à compter du moment où le fournisseur d'indice S&P Dow Jones sera informé.		

Source : S&P, au 30 octobre 2019.

<sup>2</sup> Les dix Principes du Pacte Mondial des Nations Unies couvrent les droits humains, les droits des travailleurs, l'environnement, l'éthique des entreprises et la lutte anti-corruption.

<sup>3</sup> Armes controversées : mines antipersonnel, armes biologiques et chimiques, armes à sous-munitions, uranium appauvri, armes nucléaires et armes au phosphore blanc (norme de marché/en adéquation avec les conventions internationales).

Graphique 2  
**Caractéristiques**

	<b>S&amp;P 500</b>	<b>S&amp;P 500 ESG Exclusions II</b>
Nombre de valeurs	505 (5 lieux de cotation différents)	467 (5 lieux de cotation différents)
<i>Tracking Error</i> (annualisée sur 5 ans) vs. S&P 500 (%)	n/a	0,66
<b>Fondamentaux</b>		
Cours/valeur comptable sur 1 an (12 derniers mois)	3,38	3,65
Cours/bénéfices (y compris négatif) (12 derniers mois)	31,75	22,80 ou 22,81
Rentabilité des fonds propres	15,54	16,00
<b>Taux de rotation annuel (%)</b>		
2013	1,17	1,29
2014	0,87	1,85
2015	1,48	1,45
2016	1,29	1,98
2017	1,22	2,78
2018	0,96	0,47
<b>Exclusions ESG (nb. de valeurs)</b>		
Non conforme au Pacte Mondial des Nations Unies	0	4
Armes controversées	0	11
Tabac	0	2
Charbon thermique	0	18
Armes civiles	0	0
Total exclu dans la version ESG de l'indice	0	35
<b>Exclusions ESG (pondération) (%)</b>		
Non conforme au Pacte Mondial des Nations Unies	0,00	2,20
Armes controversées	0,00	2,65
Tabac	0,00	0,83
Charbon thermique	0,00	3,39
Armes civiles	0,00	0,00
Total exclu dans la version ESG de l'indice	0,00	9,21

Source : S&P, au 31 octobre 2019. Les caractéristiques présentées sont valables à la date indiquée. Elles sont toutefois susceptibles d'évoluer et ne devront pas être considérées comme étant « à jour » par la suite.

Graphique 3  
Répartition sectorielle

Secteur GICS	S&P 500 (%)	Indice S&P 500 ESG Exclusions II (%)	(+/-) (%)
Technologies de l'information	22 . 30	24 . 90	2 . 61
Santé	14 . 03	14 . 01	-0 . 02
Finance	12 . 95	11 . 40	-1 . 56
Services de télécommunication	10 . 42	11 . 53	1 . 11
Consommation cyclique	10 . 01	10 . 67	0 . 66
Industrie	9 . 24	7 . 67	-1 . 57
Consommation non cyclique	7 . 42	7 . 08	-0 . 33
Énergie	4 . 32	4 . 71	0 . 38
Services aux collectivités	3 . 49	1 . 84	-1 . 65
Immobilier	3 . 15	3 . 30	0 . 16
Matériaux	2 . 67	2 . 87	0 . 20

Source : S&P, au 31 octobre 2019. Les caractéristiques présentées sont valables à la date indiquée. Elles sont toutefois susceptibles d'évoluer et ne devront pas être considérées comme étant « à jour » par la suite. Cette information ne doit pas être considérée comme une recommandation d'investir dans un secteur particulier ni d'acheter/de vendre l'un des titres mentionnés. Rien ne permet de savoir si les secteurs et les titres mentionnés généreront des performances positives à l'avenir.

Graphique 4  
Performances historiques  
Back Test

	Performance (%)		Volatilité (annualisée, %)		Tracking Error (annualisée, %)
	S&P 500*	Indice S&P 500 ESG Exclusions II	S&P 500	Indice S&P 500 ESG Exclusions II	
1 mois	2 . 13	2 . 28	n/a	n/a	0.72
3 mois	2 . 28	2 . 17	7.21	7.62	0.76
1 an	13 . 63	14 . 50	17.15	17.25	0.79
3 ans (annualisé)	14 . 22	14 . 61	12 . 07	12 . 23	0.70
5 ans (annualisé)	10 . 10	10 . 19	11 . 96	12 . 18	0.66
10 ans (annualisé)	12 . 99	13 . 11	12 . 51	12 . 67	0.59

Source : S&P, au 30 août 2019. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. L'indice S&P 500 Exclusions II a été lancé le 26 août 2019. **Les performances correspondant aux périodes précédentes ont fait l'objet de tests rétrospectifs et ont été calculées à l'aide des données disponibles à l'époque, conformément à la méthodologie en vigueur de l'indice.** \*Les performances de l'indice reflètent les plus-values et moins-values en capital, le revenu et le réinvestissement des dividendes. **PERFORMANCE SUR PÉRIODES RÉVOLUES :** Ce document contient des données relatives à la performance de l'indice reposant sur des tests rétrospectifs. Il s'agit de calculer ses performances sur des périodes antérieures à son lancement à l'aide de la même méthodologie de construction d'indice et en fonction des valeurs qui y figuraient pendant ces périodes. Les données de performance sur ces périodes révolues sont purement hypothétiques et ne sont mentionnées dans ce document qu'à titre d'information. Les performances ayant fait l'objet de tests rétrospectifs ne représentent pas les performances réelles et ne doivent pas être interprétées comme telles.

Graphique 5  
Exemples d'exclusions

Nom de la société	Catégorie (quelle exclusion)	Pondération dans l'indice S&P 500 (%)
Berkshire Hathaway B	Charbon thermique	1 . 65
Johnson & Johnson	Non conforme au Pacte Mondial des Nations Unies	1 . 38
Boeing Co	Armes controversées	0 . 82
Wells Fargo & Co	Non conforme au Pacte Mondial des Nations Unies	0 . 72
Honeywell Intl Inc	Armes controversées	0 . 50
Philip Morris International	Tabac	0 . 49
Lockheed Martin	Armes controversées	0 . 37
Altria Group Inc	Tabac	0 . 33
Duke Energy Corp	Charbon thermique	0 . 27
Northrop Grumman Corp	Armes controversées	0 . 26
Southern Co	Charbon thermique	0 . 23
BlackRock Inc	Armes controversées	0 . 22
General Dynamics	Armes controversées	0 . 21
Raytheon Co	Armes controversées	0 . 18
American Electric Power	Charbon thermique	0 . 16
Xcel Energy Inc	Charbon thermique	0 . 13
WEG Energy Group Inc	Charbon thermique	0 . 12
T Rowe Price Group Inc	Armes controversées	0 . 11
DTE Energy Co	Charbon thermique	0 . 10
FirstEnergy Corp	Charbon thermique	0 . 10

Source : S&P, au 31 octobre 2019. Les caractéristiques présentées sont valables à la date indiquée. Elles sont toutefois susceptibles d'évoluer et ne devront pas être considérées comme étant « à jour » par la suite. Cette information ne doit pas être considérée comme une recommandation d'investir dans un secteur particulier ni d'acheter/de vendre l'un des titres mentionnés. Rien ne permet de savoir si les secteurs et les titres mentionnés généreront des performances positives à l'avenir.

**Pour de plus amples informations, veuillez contacter votre représentant local SPDR.**  
**spdrs.com | Saisissez SPDR <GO> pour nous retrouver sur Bloomberg.**

## ssga.com/ESG

**Communication marketing.**  
**Destiné uniquement aux professionnels de l'investissement.**

### Informations importantes :

**Abu Dhabi :** State Street Global Advisors Limited, succursale du Moyen-Orient, 42801, 28, Al Khatem Tower, Abu Dhabi Global Market Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, Émirats Arabes Unis. Régulé par l'Autorité de réglementation des services financiers ADGM. T : +971 2 245 9000.

**Belgique :** State Street Global Advisors Belgium, Chaussée de La Hulpe 120, 1000 Bruxelles, Belgique. T : 32 2 663 2036. F : 32 2 672 2077. SSGA Belgium est une succursale de State Street Global Advisors Ireland Limited. State Street Global Advisors Ireland Limited, enregistrée en Irlande sous le n°145221, agréée et réglementée par la banque centrale d'Irlande et dont le siège social est sis au 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2.

**Dubaï :** State Street Global Advisors Limited, succursale DIFC, Central Park Towers, Suite 15-38 (15th floor), PO Box 26838, Dubai International Financial Centre (DIFC), Dubaï, Émirats Arabes Unis. Régulé par l'Autorité de réglementation des services financiers de Dubaï (DFS). T : +971 (0)4- 4372800. F : +971 (0)4-4372818.

**France :** State Street Global Advisors Ireland Limited, Paris Branch est une succursale de State Street Global Advisors Ireland Limited, société enregistrée en Irlande sous le n°145221, agréée et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande (CBI), et dont le siège social est situé 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors Limited, Paris Branch (succursale de Paris) est immatriculée en France sous le RCS Nanterre 832 734 602 et ses bureaux sont situés Immeuble Défense Plaza, 23-25 rue Delarivière-Lefoullon, 92064 Paris La Défense Cedex, France. T : (+33) 144 45 40 00. F : (+33) 144 45 41 92.

**Allemagne :** State Street Global Advisors GmbH, Briener Strasse 59, D-80333 Munich. Agréé et réglementé par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (« BaFin »). Enregistré auprès du Registre du commerce de Munich sous le n°HRB 121381. T : +49 (0)89 55878 400. F : +49 (0)89 55878 440.

**Hong Kong :** State Street Global Advisors Asia Limited, 68/F, Two International Finance Centre, 8 Finance Street, Central, Hong Kong. T : +852 2103-0288 F : +852 2103-0200.

**Irlande :** State Street Global Advisors Ireland Limited est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Adresse du siège social : 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. Numéro d'enregistrement 145221. T : +353 (0)1 776 3300. F : +353 (0)1 776 3300.

**Italie :** State Street Global Advisors Ireland Limited, succursale de Milan (Sede Secondaria di Milano) est une succursale de State Street Global Advisors Ireland Limited, société enregistrée en Irlande sous le n°145221, agréée et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande (CBI), et dont le

siège social est situé 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors Ireland Limited, succursale de Milan (Sede Secondaria di Milano), est immatriculée en Italie sous le numéro 10495250960 - R.E.A. 2535585, numéro de TVA 10495250960, et dont le siège social est sis Via dei Bossi, 4 - 20121 Milan, Italie. T : +39 02 32066 100. F : +39 02 32066 155.

**Pays-Bas :** State Street Global Advisors Netherlands, Apollo Building, 7th floor Herikerbergweg 29 1101 CN Amsterdam, Pays-Bas. T : 31 20 7181701. SSGA Netherlands est une succursale de State Street Global Advisors Ireland Limited, enregistrée en Irlande sous le n°145221, agréée et réglementée par la banque centrale d'Irlande, dont le siège social est situé 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2.

**Singapour :** State Street Global Advisors Singapore Limited, 168, Robinson Road, #33-01 Capital Tower, Singapour 068912 (N° : 200002719D, réglementé par l'Autorité monétaire de Singapour) T : +65 6826-7555 F : +65 6826-7501 Web : ssga.com.

**Suisse :** State Street Global Advisors AG, Beethovenstr. 19 -8027 6000. Agréé et réglementé par la Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (« FINMA »). Enregistré auprès du Registre du commerce de Zurich sous le n°CHE-105.078.458. T : +41 (0)44 245 70 00. F : +41 (0)44 245 70 16.

**Royaume-Uni :** State Street Global Advisors Limited. Autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Enregistré en Angleterre. Numéro d'enregistrement 2509928. N° de TVA V5776591 5776591 81. Siège social : 20 Churchill Place, Canary Wharf, Londres, E14 5HJ. T : 020 3395 6000. F : 020 3395 6350.

**Standard & Poor's®, S&P® et SPDR® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ; Dow Jones est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones), et ces marques ont été concédées sous licence d'utilisation à S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJI) et pour octroi de sous-licences à certaines fins par State Street Corporation. Les produits financiers de State Street Corporation ne sont pas sponsorisés, approuvés, vendus ou promus par SPDJI, Dow Jones, S&P, leurs sociétés affiliées respectives et des concédants de licence tiers et aucune desdites parties ne saurait faire valoir l'opportunité d'investir dans le ou lesdits produits, ni ne saurait engager une quelconque responsabilité à cet égard, y compris les erreurs, omissions ou interruptions liées à un indice quelconque. Toutes les formes d'investissement présentent des risques, notamment le risque de perdre le montant initialement investi. Ces activités peuvent ne pas être adaptées à tous les profils.**

Ce document contient certaines déclarations susceptibles d'être considérées comme des déclarations prospectives. Il convient de noter

que ces déclarations ne sont pas des garanties d'une quelconque performance future et que les évolutions ou résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux prévus.

**Entité de publication :** Le présent document a été établi par State Street Global Advisors Ireland (« SSGA »), une société réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Constituée et enregistrée en Irlande au 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. Numéro d'enregistrement 145221. T : +353 (0)1 776 3000. F : +353 (0)1 776 3300. Site Internet : ssga.com.

Les ETF sont négociés comme des actions, sont soumis au risque d'investissement et fluctuent en fonction de leur valeur de marché. La performance des investissements et la valeur du capital vont évoluer à la hausse et à la baisse. En conséquence, lorsque les actions sont vendues ou rachetées, elles pourront valoir plus ou moins qu'au moment de leur achat. Bien que les actions puissent être achetées ou vendues sur une bourse par l'intermédiaire de n'importe quel compte de courtage, elles ne peuvent pas être rachetées individuellement auprès des fonds. Les investisseurs peuvent acquérir des actions et demander leur rachat par l'intermédiaire du fonds en lots appelés « unité de création ». Veuillez vous reporter au prospectus du fonds pour de plus amples informations.

Les données relatives aux performances d'indice figurant dans le présent document sont communiquées à des fins de comparaison exclusivement. Elles ne doivent pas être présumées représenter les performances d'un investissement en particulier.

Les marques déposées et marques de service mentionnées dans ce document sont la propriété de leurs propriétaires respectifs. Les fournisseurs de données de tierces parties n'assurent aucune garantie ou représentation d'aucune sorte quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité des données et n'a aucune responsabilité pour les dommages de toute nature relatifs à l'utilisation de ces données.

**À l'intention des investisseurs basés dans la région Asie-Pacifique :** L'information communiquée ne constitue pas un conseil en investissement et ne peut être considérée comme tel. La présente communication ne doit pas être considérée comme une recommandation à l'achat ou une offre de vente d'un titre. Elle ne prend pas en compte les objectifs d'investissement particuliers de l'investisseur, ses stratégies, son statut fiscal ou son horizon d'investissement. Nous vous invitons à consulter votre conseiller fiscal ou financier. L'ensemble des informations ont été obtenues auprès de sources considérées comme fiables. Aucune déclaration n'est faite ni aucune garantie donnée quant à leur exactitude à la date de la présente et State Street ne saurait être tenue pour responsable des décisions reposant sur de telles informations.

**À l'intention des investisseurs basés dans la région EMOA :** L'information fournie ne constitue pas un conseil en investissement tel que ce terme est défini par la Directive sur les marchés financiers (2014/65/UE) et ne peut être invoquée en tant que telle. Elle ne doit pas être considérée comme une sollicitation d'achat ou

une offre de vente d'investissement. Elle ne tient pas compte notamment des objectifs d'investissement particuliers, des stratégies, de la situation fiscale, de l'appétit pour le risque ou de l'horizon d'investissement de l'investisseur ou du potentiel investisseur. Si vous avez besoin de conseils en investissement, veuillez consulter votre conseiller fiscal et financier ou tout autre professionnel. L'ensemble des informations ont été obtenues auprès de sources considérées comme fiables. Aucune déclaration n'est faite ni aucune garantie donnée quant à leur exactitude et State Street ne saurait être tenu responsable des décisions reposant sur de telles informations.

**Les informations contenues dans le présent document ne constituent pas une recommandation basée sur la recherche ou un « produit de recherche d'investissement » et sont considérées comme une « communication marketing » en vertu de la Directive MiF (2014/65/UE) sur les marchés d'instruments financiers ou de la réglementation applicable en Suisse. Cette communication marketing (a) n'a donc pas été préparée conformément aux dispositions légales visant à promouvoir l'indépendance de la recherche d'investissement(b), et n'est de ce fait soumise à aucune disposition interdisant la négociation préalable à leur diffusion.**

Cette communication est à destination des professionnels de l'investissement (y compris les contreparties éligibles telles que définies par le « régulateur européen approprié »), qui sont considérés comme bien informés et expérimentés en matière d'investissement. Les produits et services concernés par la présente communication ne sont disponibles qu'à ces seules personnes et toute personne présentant d'autres caractéristiques (notamment les clients non professionnels) ne peut se prévaloir de cette communication.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le présent document, en intégralité ou en partie, ne peut être reproduit, copié ou transmis en tout ou partie à des tiers sans l'accord écrit formel de State Street Global Advisors.

**Les informations contenues dans le présent document ne constituent pas une recommandation basée sur la recherche ou un « produit de recherche d'investissement » et sont considérées comme une « communication marketing » en vertu de la Directive MiF (2014/65/UE) sur les marchés d'instruments financiers. Cette communication marketing (a) n'a donc pas été préparée conformément aux dispositions légales visant à promouvoir l'indépendance de la recherche d'investissement(b), et n'est de ce fait soumise à aucune disposition interdisant la négociation préalable à leur diffusion.**

© 2019 State Street Corporation.  
Tous droits réservés.  
ID74133-2773183.2.3.EMEA.INST 1019  
Exp. Date : 31/10/2020