

# Toegang tot ESG beleggen met State Street Global Advisors & SPDR ETF's

**Rebecca Chesworth**

Senior aandelen-ETF Strateeg

State Street Global Advisors beheert al vele jaren ESG-indexbeleggingen en zet zich al jaren in voor een duurzame maatschappij via het Asset Stewardship programma. Als wereldwijd vermogensbeheerder benutten wij onze omvang, onze inspraak en onze stem om actief met de ondernemingen in de portefeuille te communiceren over ESG-factoren.

---

## State Street Global Advisors en duurzaamheid

SPDR ETF's is een onderdeel van State Street Global Advisors, de vermogensbeheertak van State Street. Via deze structuur kan SPDR gebruik maken van een ruime ervaring op het vlak van duurzaamheid en de vereiste middelen om in te spelen op de behoeften van klanten.

Als gevestigd aanbieder van financiële diensten voor wereldwijde institutionele beleggers streeft State Street ernaar waarde te creëren op lange termijn. State Street staat voor toonaangevende dienstverlening, beheer, onderzoek en analyse op het vlak van beleggingen en **wil beleggers helpen inzicht te krijgen in de Environmental, Social and Governance-factoren (ESG) die een invloed kunnen hebben op de waarde van hun portefeuilles.**

We zien tegenwoordig een structurele verschuiving in de economie van materiële naar immateriële waardefactoren en merken dat ESG-overwegingen steeds belangrijker worden voor ondernemingen. Hoewel ESG-beleggen nog in zijn kinderschoenen staat, streven wij ernaar onze financiële gegevens en analysevaardigheden te combineren met onze ervaring vanuit de beleggingspraktijk om een nieuwe generatie ESG-oplossingen uit te werken. Wij verstrekken toonaangevend onderzoek, analyses en advies afgestemd op de ESG-behoeften van beleggers in alle beleggingscategorieën en -stijlen.

---

Onze activiteiten op het vlak van actief aandeelhouderschap en het nieuwe ESG-scoremodel (zie hieronder) zijn gedifferentieerde activiteiten binnen de financiële wereld. Ons streven naar duurzaamheid wordt verder geïllustreerd door de volgende activiteiten van State Street:

**UN Sustainable Development Goals** De UN Sustainable Development Goals (SDG's) vormen een ambitieus plan om een betere en duurzamere toekomst voor iedereen te bewerkstelligen. Er zijn 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkelingen (SDG's), van gendergelijkheid tot duurzame steden en gemeenschappen. Die doelstellingen zijn met elkaar verbonden en de VN wil ze in 2030 behaald hebben.

Als ondertekenaar van het Global Compact van de VN heeft State Street zich specifiek verbonden tot vijf doelstellingen, waaronder doelstelling 13: dringend actie ondernemen om de klimaatverandering en de gevolgen ervan te bestrijden. Bij State Street Global Advisors wordt daar belangrijk onderzoek naar gedaan.

**Wereldwijde milieudoelstellingen** De moedermaatschappij van SPDR, State Street, heeft milieudoelstellingen vooropgesteld die erop gericht zijn minder kooldioxide (CO<sub>2</sub>) uit te stoten, minder water te verbruiken en meer te recyclen. De onderneming wil in 2025 de volgende doelstellingen halen:

- CO<sub>2</sub>: vermindering van de totale uitstoot met 30%
- Water: het totale verbruik met 10% per persoon terugdringen
- Recycleren: tot een cijfer van 80% komen

State Street boekt sinds 2015 gestage vooruitgang in de richting van die doelstellingen.

**Integratie van ESG in de statuten van de raad van bestuur** De raad van bestuur van State Street heeft zijn statuten uitgebreid met "het toezicht op de materiële activiteiten en praktijken van de onderneming op ecologische, sociale en governance thema's."

**Personeelsnetwerk voor duurzaamheid** Dit proactieve netwerk van werknemers heeft er dit jaar in heel Europa afdelingen bij gekregen.

**Koolstofcompensatieprogramma.** Sinds 2011 investeert State Street jaarlijks in koolstofgerelateerde projecten om de zakenreizen van zijn werknemers over de hele wereld te compenseren. Tot dusver hebben wij wereldwijd geïnvesteerd in zes projecten, van een project voor een waterkrachtcentrale in Brazilië tot de productie van kookovens in Oeganda, en er zitten nog meer projecten in de pijplijn.

---

## Zorgvuldig beheer & actief aandeelhouderschap

Zoals we al zeiden in onze publicatie "*Toegang tot ESG beleggen met ETF's*", zijn vermogensbeheerders die ETF's aanbieden, zich steeds beter bewust van hun verplichtingen en de voordelen van hun corporate governance activiteiten. In tegenstelling tot actieve beheerders kunnen indexbeheerders een aandeel niet verkopen wanneer het een groter risico vormt (zelfs niet als dat ESG-factoren zijn), en daarom is actief aandeelhouderschap wellicht belangrijker. State Street Global Advisors wordt steeds actiever als aandeelhouder, op basis van de posities in onze brede reeks fondsen.

Ons **Asset Stewardship**-team doet actief onderzoek naar de prestaties van bedrijven op het vlak van essentiële ESG-factoren, en formuleert ook duidelijke verwachtingen. Het team screent ondernemingen en stemt en overlegt er proactief mee op basis van het resultaat van die screening. Tijdens de gesprekken vertellen we de ondernemingen welke score ze hebben behaald op de eigen ESG-maatstaf die State Street Global Advisors heeft ontwikkeld, onze R-Factor™ (zie pagina 3 voor nadere toelichting), en de onderliggende argumenten voor die scores. Die geeft raden van bestuur en managementteams een leidraad voor de specifieke domeinen waar beleggers rekening mee houden om hun inspanningen op het vlak van duurzaamheid te evalueren. Hij helpt bedrijven ook te bepalen welke gegevens ze moeten vrijgeven en beheren om hun toekomstige scores te verbeteren, en stimuleert op die manier positieve feedback.

State Street Global Advisors heeft in het eerste kwartaal van 2019 wereldwijd op 2510 vergaderingen zijn stem uitgebracht. In 16% van de gevallen stemden wij tegen het management van de ondernemingen en 13% van die stemmen werden uitgebracht in Europa. Daarnaast waren er in Europa in het eerste kwartaal

28 vergaderingen met bestuurders van de ondernemingen waarin we beleggen. Die activiteit wordt uitgevoerd voor investeringen in bedrijven uit het volledige productaanbod van State Street Global Advisors, dus ook uit ETF's, indexfondsen en actieve fondsen. State Street Global Advisors zet actief aandeelhouderschap ook op andere manieren in.

De veelgeprezen campagne van **Fearless Girl**, die werd gesponsord en aangestuurd door State Street Global Advisors, heeft bijgedragen aan het bevorderen van goed deugdelijk bestuur bij beleggers wereldwijd, met name op het gebied van genderdiversiteit en vrouwen in leidinggevende functies.

---

## R-Factor™

R-Factor™ meet hoe de activiteiten en de governance van een onderneming het doen in verhouding tot financieel belangrijke ESG-uitdagingen waar de sector van de onderneming mee kampt.

**Bij State Street Global Advisors zijn wij ervan overtuigd dat ESG-beleggingen en fiduciaire verantwoordelijkheden niet tegen elkaar indruisen.** Integendeel, materiële ESG-factoren opnemen in het beleggingsproces is eigenlijk onlosmakelijk verbonden met het nakomen van onze fiduciaire plicht. Dankzij ons zorgvuldige beheer en onze beleggingsexpertise hebben we bij State Street Global Advisors een oplossing weten te ontwikkelen.

**Uit onderzoek blijkt dat ESG-factoren invloed kunnen hebben op de prestaties van een onderneming op lange termijn.** Hoewel ESG-informatie steeds ruimer beschikbaar is, houden het gebrek aan transparantie inzake de relevantie van die ESG-informatie en onduidelijke scoresystemen echter uitdagingen in. Om ESG-factoren nauwkeurig te kunnen meten, moeten we over kwaliteitsgegevens beschikken vanuit veel verschillende bronnen. In het eigen ESG-scoresysteem dat State Street Global Advisors heeft ontwikkeld, wordt gebruik gemaakt van verschillende gegevensbronnen. Het is ook afgestemd op het kader voor financiële materialiteit van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB). In de transparante berekening van de R-Factor™ wordt rekening gehouden met de corporate-governancecodes en de input van vier van de beste dataleveranciers: Sustainalytics, ISS-Oekom, Vigeo-EIRIS en ISS-Governance.

De R-Factor™ wordt gebruikt in het engagementsprogramma voor de ESG-ETF's van SPDR.

---

## Gelanceerd door SPDR

**Wij geven beleggers de keuze om te beleggen op basis van hun eigen waarden en voorkeuren.**

ETF's hebben de financiële markten gedemocratiseerd dankzij hun eenvoudige en transparante methode om kosteneffectief te beleggen.\* Daardoor zijn zij het perfecte instrument voor ESG-beleggingen. ESG-ETF's bieden toegang tot beleggingsthema's waar vroeger enkel de grootste beleggers bij konden.

In 1993 heeft SPDR de eerste ETF in de VS op de markt gebracht. Al sinds die tijd luisteren wij naar ons klanten en komen we tegemoet aan hun behoeften. Onlangs heeft SPDR een onderzoek gehouden bij Europese beleggers. Daaruit hebben wij geleerd dat zij meer standaardisering en minder complexiteit willen in de ESG-processen. Wat de uitsluitingen betreft, bleken de respondenten vooral belang te hechten aan controversiële wapens, waaronder kernwapens en het niet naleven van de tien principes van het UN Global Compact.

In de SPDR STOXX Europe 600 ESG Screened UCITS ETF en de SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF zijn de geïdentificeerde beleggingsbehoeften geïntegreerd in een eenvoudig en transparant beleggingsinstrument. Meer informatie daarover vindt u in onze fondsbrochures.

Door eenvoudige uitsluitingscriteria te formuleren, kunnen we blijven samenwerken met bedrijven in een index waarvan de activiteiten zijn goedgekeurd. Zoals we eerder al zeiden, maakt onze nieuwe ETF niet rechtstreeks gebruik van een ESG-ratingmethodologie, maar wel van het R-Factor™-kader van State Street Global Advisors, vooral door met de ondernemingen in het fonds in gesprek te gaan en hen zo tot beter gedrag aan te zetten.

---

\* Als ETF's frequent worden verhandeld, kan dat de provisies en andere kosten aanzienlijk verhogen, zodat zij de besparingen van lage vergoedingen of kosten kunnen tenietdoen.

## ssga.com/ESG

### Marketingcommunicatie

Enkel voor gebruik door professionele klanten.

**Oostenrijk:** Het aanbod van SPDR-ETF's door de vennootschap werd aangegeven bij de Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA) in overeenstemming met sectie 139 van de Oostenrijkse wet op de beleggingsfondsen. Potentiële beleggers kunnen het actuele verkoopprospectus, de statuten, het KIID evenals het recentste jaar- en halfjaarverslag gratis verkrijgen bij State Street Global Advisors GmbH, Brienner Strasse 59, D-80333 München. T: +49 (0)89-55878-400. F +49 (0)89-55878-440. **Finland:** Het aanbod van fondsen door de vennootschappen werd aangegeven bij de toezichthoudende instantie voor de financiële markten in overeenstemming met sectie 127 van de wet op gemeenschappelijke fondsen (29.11999/48) en krachtens de bevestiging van de toezichthouder kunnen de vennootschappen hun aandelen verdelen aan het publiek in Finland. Bepaalde informatie en documenten die de vennootschappen moeten publiceren in Ierland conform de geldende Ierse wetgeving zijn vertaald in het Fins en zijn verkrijgbaar voor Finse beleggers door contact op te nemen met State Street Custodial Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ierland. **Frankrijk:** Dit document vormt geen aanbod of verzoek voor de aankoop van aandelen in de vennootschap. Elke inschrijving op aandelen zal verlopen in overeenstemming met de algemene voorwaarden die worden vermeld in de volledige prospectussen, de KIID's, de addenda evenals de supplementen van de vennootschappen. Deze documenten zijn beschikbaar bij de centrale correspondent van de vennootschap: State Street Banque S.A., 23-25 rue Delarivière - Lefoullon, 92064 Paris La Defense Cedex, Frankrijk, of op het Franstalige gedeelte van de website ssga.com. De onderneming is een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) onder de Ierse wet en door de Central Bank of Ireland

erkend als icbe in overeenstemming met de Europese regelgeving. Europese richtlijn 2014/91/EG van woensdag 23 juli 2014 met betrekking tot icbe's, zoals gewijzigd, stelde algemene regels op conform de grensoverschrijdende marketing van icbe's, waar zij aan voldoen. Deze gemeenschappelijke basis sluit gedifferentieerde implementatie niet uit. Dit is waarom een Europese icbe kan worden verkocht in Frankrijk, ook al voldoet haar activiteit niet aan regels die identiek zijn aan deze die de goedkeuring van dit type product in Frankrijk regelen. Het aanbod van deze compartimenten werd aangegeven bij de Autorité des Marchés Financiers (AMF) in overeenstemming met artikel L214-2-2 van de Franse Code Monétaire et Financier. **Duitsland:** Het aanbod van SPDR-ETF's door de vennootschappen werd aangegeven bij de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in overeenstemming met sectie 312 van de Duitse wet op kapitaalbeleggingen. Potentiële beleggers kunnen de actuele verkoopprospectussen, de statuten, de KIID's evenals het recentste jaar- en halfjaarverslag gratis verkrijgen bij State Street Global Advisors GmbH, Brienner Strasse 59, D-80333 München. T: +49 (0)89-55878-400. F: +49 (0)89-55878-440. **Hongkong:** State Street Global Advisors Asia Limited, 68/F, Two International Finance Centre, 8 Finance Street, Central, Hongkong. T: +852 2103-0288. F: +852 2103-0200. De vermelde fondsen zijn niet geregistreerd in Hongkong en mogen niet worden verkocht, uitgegeven of aangeboden in Hongkong in omstandigheden die een aanbod aan het publiek inhouden. Dit document wordt louter uitgegeven ter informatie. Het werd niet gecontroleerd of goedgekeurd door de Hong Kong Securities and Futures Commission. SSGA aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor welke directe, indirecte of gevolgschade dan ook door of in verband met het gebruik van of het vertrouwen op dit document, dat geen rekening houdt met de specifieke behoeften van wie dan ook. SSGA aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid

voor gebruik, vertrouwen of referentie door andere personen dan de beoogde ontvanger van dit document. **Italië:** State Street Global Advisors Ireland Limited, Branche Milaan (Sede Secondaria di Milano) is een filiaal van State Street Global Advisors Ireland Limited, is ingeschreven in Ierland met het ondernemingsnummer 145221, is vergunning verleend door en staat onder toezicht van de Central Bank of Ireland, en heeft zijn hoofdkantoor te 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors Ireland Limited, Branche Milaan (Sede Secondaria di Milano), is geregistreerd in Italië onder het bedrijfsnummer 10495250960 - R.E.A. 2535585 en btw nummer 10495250960 en wiens kantoor is gevestigd Via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milaan, Italië. T: +39 02 32066100. F: +39 02 32066 155. **Luxemburg:** De vennootschappen werden aangegeven bij de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg voor de verkoop van haar aandelen aan het publiek in Luxemburg en de vennootschappen zijn geregistreerde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe). **Nederland:** Deze mededeling is bedoeld voor gekwalificeerde beleggers binnen de betekenis van sectie 2:72 van de Nederlandse wet op het financieel toezicht, zoals gewijzigd. De producten en diensten waarop deze mededeling betrekking heeft, zijn enkel beschikbaar voor deze personen, en alle andere personen mogen niet op deze mededeling vertrouwen. Het verdelen van dit document houdt geen licentievereiste in voor de vennootschappen of SSGA in Nederland en er zullen bijgevolg prudentieel toezicht en controle over de bedrijfsvoering worden uitgeoefend over de vennootschappen of SSGA door de Nederlandse centrale bank (De Nederlandsche Bank N.V.) en de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten. De vennootschappen hebben hun aangifte bij de Autoriteit Financiële Markten in Nederland gedaan voor de verkoop van hun aandelen aan het publiek in Nederland en de vennootschappen zijn, dienovereenkomstig, beleggingsinstellingen volgens sectie 2:72 van de Nederlandse wet op het financieel toezicht. **Noorwegen:** Het aanbod van SPDR-ETF's

door de vennootschappen werd aangegeven bij de Noorse controledienst (Finanstilsynet) in overeenstemming met de geldende Noorse wet op de beleggingsfondsen. Krachtens een bevestigingsbrief van de financiële controledienst van 28 maart 2013 (16 oktober 2013 voor Umbrella II) mogen de vennootschappen hun aandelen in Noorwegen op de markt brengen en verkopen. **Singapore:** Het aanbod of de uitnodiging van de fondsen zoals beschreven in dit document heeft geen betrekking op een instelling voor collectieve belegging die toegelaten is op grond van artikel 286 van de Securities and Futures Act, hoofdstuk 289 van Singapore (SFA) of die erkend is op grond van artikel 287 van de SFA. De vermelde fondsen zijn niet toegelaten of erkend door de Monetary Authority of Singapore (MAS) en de vermelde fondsen mogen niet worden aangeboden aan particulieren. Dit document en alle andere documenten of elk ander materiaal in verband met de aanbidding of verkoop vormen geen prospectus zoals gedefinieerd in de SFA. Dienovereenkomstig is de wettelijke aansprakelijkheid onder de SFA met betrekking tot de inhoud van de prospectussen niet van toepassing. Een potentiële belegger moet zorgvuldig overwegen of de belegging geschikt is voor hem. De MAS aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van dit document. Dit document werd niet geregistreerd als prospectus bij de MAS. Bijgevolg mogen dit document en elk ander document of materiaal in verband met het aanbod of de verkoop, of het verzoek tot inschrijving op of aankoop van de vermelde fondsen niet worden verspreid of gedistribueerd, noch mogen aandelen worden aangeboden of verkocht, noch het voorwerp uitmaken van een verzoek tot inschrijving of aankoop, rechtstreeks noch onrechtstreeks, aan andere personen in Singapore dan institutionele beleggers op grond van artikel 304 van de SFA of anderszins op grond van en in overeenstemming met de voorwaarden van een andere geldende bepaling van de SFA. Elke eventuele verkoop van [eenheden] die zijn aangekocht naar aanleiding van een

aanbod dat werd gedaan in het kader van een vrijstelling op grond van artikel 305 van de SFA, is enkel toegelaten overeenkomstig de vereisten van artikel 304A. **Spanje:** SSGA SPDR ETFs Europe I plc en State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe II plc zijn erkend voor publieke distributie in Spanje en zijn geregistreerd bij de Spaanse beurscommissie (Comisión Nacional del Mercado de Valores) onder de nummers 1244 en 1242. Vóór ze beleggen kunnen beleggers een exemplaar van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie, de marketingmemoranda, het reglement van het fonds of de statuten, evenals de jaar- en halfjaarverslagen van State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I plc en SSGA SPDR ETFs Europe II plc verkrijgen bij Cecabank, S.A. Alcalá 27, 28014 Madrid (Spanje), de Spaanse vertegenwoordiger, betalingsgemachtigde en distributeur in Spanje of op [ssga.com](http://ssga.com). Het erkende Spaanse distributiekantoor van SSGA SPDR ETFs is beschikbaar op de website van de beurscommissie (Comisión Nacional del Mercado de Valores). **Zwitserland:** Collectieve beleggingsprogramma's waarvan sprake in dit document, zijn collectieve beleggingsprogramma's naar lers recht. Potentiële beleggers kunnen de actuele verkoopprospectussen, de statuten, de KIID's evenals het recentste jaar- en halfjaarverslag gratis verkrijgen bij de Zwitserse vertegenwoordiger en betalingsgemachtigde, State Street Bank GmbH Munich, filiaal in Zurich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich, Zwitserland, evenals bij de hoofdverdelers in Zwitserland, State Street Global Advisors AG, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich, Zwitserland. Alvorens te beleggen, verzoeken wij u het prospectus en het KIID te lezen, waarvan u een exemplaar kunt verkrijgen bij de Zwitserse vertegenwoordiger of op [ssga.com](http://ssga.com). **Vereidigd Koninkrijk:** De vennootschappen zijn erkende programma's onder sectie 264 van de Financial Services and Markets Act 2000 (de wet) en zijn bestemd voor 'professionele klanten' in het VK (binnen de betekenis van de regels van de wet) die worden beschouwd als geïnformeerde en ervaren in beleggingszaken. De producten en diensten waarop deze mededeling betrekking heeft, zijn enkel beschikbaar voor deze personen, en alle andere personen mogen niet op deze mededeling vertrouwen. Een groot deel van de bescherming die de Britse regelgeving biedt, is niet van toepassing op de werking van de vennootschappen en er zal niet worden voorzien in compensatie conform het Britse Financial Services Compensation Scheme.

**Sommige producten zijn niet beschikbaar voor beleggers in bepaalde rechtsgebieden. Neem contact op met uw relatiebeheerder met betrekking tot de beschikbaarheid.**

**Enkel intern gebruik in APAC.**

### Belangrijke informatie

Dit document wordt uitgegeven door State Street Global Advisors Ireland Limited, dat onder toezicht staat van de Central Bank of Ireland. Maatschappelijke zetel: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. Registratienummer 145221. T: +353 (0)1 776 3000. F: +353 (0)1 776 3300. Web: [ssga.com](http://ssga.com).

SPDR ETFs is het platform voor beursgenoteerde fondsen ("ETF") van State Street Global Advisors en bestaat uit fondsen die door de Central Bank of Ireland zijn erkend als beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal.

**De verschaft informatie vormt geen beleggingsadvies zoals gedefinieerd onder de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (2014/65/EU) of de geldende Zwitserse regelgeving en er mag niet als dusdanig op worden vertrouwd.** Ze mag niet worden beschouwd als een verzoek tot kopen of een aanbod voor de verkoop van een belegging. Ze houdt geen rekening met de specifieke beleggingsdoelstellingen, strategieën, belastingstatus, risicobereidheid of beleggingshorizon van enige belegger of potentiële belegger. Als u beleggingsadvies nodig hebt, dient u uw belasting- en financiële of een andere professionele adviseur te raadplegen. Alle materiaal werd verkregen van bronnen die betrouwbaar worden geacht. Er wordt geen bewering gedaan of garantie gegeven over de nauwkeurigheid van de informatie en State Street zal niet aansprakelijk kunnen worden gesteld voor beslissingen op basis van dergelijke informatie.

ETF's worden verhandeld zoals aandelen, zijn onderhevig aan beleggingsrisico's en zullen fluctueren in marktwaarde. Het beleggingsrendement en de nominale waarde van een belegging zullen fluctueren, wat betekent dat aandelen bij verkoop of terugkoop meer of minder waard kunnen zijn dan bij de aankoop. Hoewel aandelen kunnen worden gekocht of verkocht op een beurs via elke makelaarsrekening, kunnen aandelen niet individueel voor terugkoop worden aangeboden bij het fonds. Beleggers kunnen aandelen aankopen en ze voor terugkoop aanbieden via het fonds in grote bundels, 'creation units' genoemd. Raadpleeg het prospectus van het fonds voor meer informatie.

Geconcentreerde beleggingen in een bepaalde sector zijn vaak volatieler dan de bredere markt en verhogen het risico dat gebeurtenissen die een negatieve invloed hebben op die sectoren of industrieën de rendementen kunnen verminderen, waardoor de waarde van de aandelen in het fonds kan dalen.

De fondsen zijn niet beschikbaar voor beleggers uit de VS. SSGA SPDR ETFs Europe I plc en SSGA SPDR ETFs Europe II plc geeft SPDR-ETF's uit en is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal met afzonderlijke aansprakelijkheid

tussen zijn compartimenten.

De vennootschappen zijn opgericht als instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe) in overeenstemming met de wetten van Ierland en zijn erkend als icbe door de Central Bank of Ireland.

De hierin vermelde handels- en dienstmerken zijn de eigendom van hun respectieve eigenaars. Externe gegevensleveranciers geven geen garanties en doen geen verklaringen van welke aard dan ook over de nauwkeurigheid, volledigheid of stiptheid van de gegevens en kunnen niet aansprakelijk worden gesteld bij schade van welke aard dan ook in verband met het gebruik van die gegevens.

De meningen die in dit document worden uitgedrukt, zijn die van SPDR EMEA Strategy and Research voor de periode tot en met vrijdag 30 augustus 2019 en kunnen veranderen op basis van de markt- en andere situaties. De verschaft informatie vormt geen beleggingsadvies en er mag niet als dusdanig op worden vertrouwd. Dit document bevat bepaalde verklaringen die als verklaringen over de toekomst kunnen worden beschouwd. Merk op dat dergelijke verklaringen geen garantie vormen voor toekomstige prestaties en de eigenlijke resultaten of ontwikkelingen kunnen wezenlijk verschillen van die projecties.

**In het verleden behaalde rendementen garanderen geen toekomstige resultaten.**

Alle beleggingsvormen houden risico's in, waaronder het risico dat men het belegde bedrag integraal verliest. Dergelijke activiteiten zijn mogelijk niet geschikt voor iedereen. Standard & Poor's, S&P en SPDR zijn gedeponeerde handelsmerken van Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones is een gedeponeerd handelsmerk van Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones); en deze handelsmerken zijn in licentie gegeven voor gebruik door S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJ) en in sublicentie voor bepaalde doeleinden door State Street Corporation. De financiële producten van State Street Corporation worden niet gesponsord, bekrachtigd, verkocht of gepromoot door SPDJ, Dow Jones, S&P, hun respectieve filialen en externe licentiegevers, en geen van deze partijen doen enige verklaring over de raadzaamheid om te beleggen in dergelijke producten, noch aanvaarden zij enige aansprakelijkheid in verband hiermee, inclusief voor fouten, weglatingen of onderbrekingen van een index. Dit werk mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, gekopieerd of doorgestuurd, noch mag enig element van de inhoud ervan worden bekendgemaakt aan derde partijen zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van SSGA.

**De informatie in deze communicatie is geen onderzoekadvies of 'beleggingsresearch' en is geclassificeerd als 'marketingcommunicatie' in overeenstemming met de verordening**

**2014/65/EU (Markten in Financiële Instrumenten) of de geldende Zwitserse regelgeving. Dat betekent dat deze marketingcommunicatie (a) niet werd opgesteld in overeenstemming met wettelijke vereisten die zijn bedoeld om de onafhankelijkheid van beleggingsonderzoek te promoten en (b) niet is onderworpen aan enig verbod op transacties vóór de verspreiding van beleggingsonderzoek.**

**Lees het prospectus en de relevante essentiële beleggersinformatie (KIID) van SPDR vóór u belegt. Deze documenten zijn verkrijgbaar op [ssga.com](http://ssga.com). Deze omvatten onder andere meer informatie over de SPDR-fondsen, waaronder toelichtingen over de kosten, risico's en waar de fondsen toegelaten zijn voor verkoop.**

Obligaties houden over het algemeen minder kortetermijnrisico's in en zijn doorgaans minder volatiel dan aandelen, maar omvatten een renterisico (als de rentevoeten dalen, dalen de obligatiekoersen meestal); wanbetalingsrisico van de emittent; kredietrisico van de emittent; liquiditeitsrisico; en inflatieisico. Deze effecten zijn meestal uitgesproken voor langerlopende effecten. Alle vastrentende effecten die vóór de eindvervaldag worden verkocht of teruggekocht, kunnen aanzienlijke winsten maken of aanzienlijke verliezen lijden. De rendementen op een effectenportefeuille die ondernemingen uitsluit die niet voldoen aan de vooropgestelde ESG-criteria van de portefeuille, kunnen lager liggen dan die van een effectenportefeuille waarin die ondernemingen wel zijn opgenomen. De ESG-criteria van een portefeuille kunnen ertoe leiden dat de portefeuille belegt in sectoren of effecten die minder goed presteren dan de globale markt.

© 2020 State Street Corporation.  
Alle rechten voorbehouden.  
D39164- 2709158.2.1.GBL.INST  
Vervaldatum: 31/12/2020