

Ridurre le emissioni di CO2 con gli ETF SPDR MSCI Climate Paris Aligned UCITS

Rebecca Chesworth

Senior Equity ETF Strategist

SPDR ha lanciato una gamma di cinque ETF azionari broad Climate Paris Aligned, che replicano i più importanti indici MSCI. Questi ETF sono concepiti per consentire agli investitori di raggiungere i loro obiettivi di sostenibilità ambientale sia nell'immediato che in futuro, riducendo le emissioni di CO2 dei loro portafogli in modo rapido, efficace ed efficiente a livello di costo.

Clima: la pressione aumenta

- Con l'Accordo di Parigi del 2016, 196 Paesi hanno sottoscritto un accordo volto a limitare il riscaldamento globale ben al di sotto dei 2°C rispetto ai livelli preindustriali, e auspicabilmente a 1,5°C.
- Nel 2021, la COP26 ha rafforzato questo processo con impegni volti a ridurre ulteriormente le emissioni di CO2 e altri interventi a protezione del clima.
- Anche con le nostre attuali conoscenze scientifiche, le società quotate stanno immettendo CO2 nell'atmosfera a un ritmo che minaccia di aumentare la temperatura globale di 3°C, ossia il doppio della temperatura individuata come in grado di evitare i drastici effetti del cambiamento climatico.¹

Gli investitori hanno l'opportunità di allineare i portafogli agli obiettivi Net Zero aumentando l'allocazione dei propri investimenti in soluzioni ESG sul clima. Gli ETF sul clima forniscono un veicolo efficiente per agire in questa direzione.

È ora di agire

Una confluenza di fattori sta determinando dei cambiamenti nel panorama degli investimenti.

- **Pressione normativa:** i 196 Paesi che hanno accettato di ridurre le emissioni di CO2 sono giuridicamente obbligati a perseguire normative che contribuiscano a far fronte alle loro responsabilità.
- **Politiche ESG interne:** le società quotate devono dimostrare agli azionisti che stanno implementando obiettivi di riduzione delle emissioni inquinanti.
- **Domanda degli investitori:** gli investitori finali richiedono sempre più soluzioni che abbiano una componente ESG o che siano sostenibili per l'ambiente. Nel 2021, il 55% dei flussi in entrata totali negli ETF azionari quotati in Europa si sono diretti verso esposizioni ESG e legate al clima.²

Esiste una dinamica favorevole a un'ampia adozione degli investimenti sostenibili per l'ambiente. Nel nostro recente sondaggio sugli investimenti, il 71% degli investitori istituzionali europei che hanno risposto ha dichiarato di voler implementare obiettivi di riduzione delle emissioni di CO₂ entro tre anni.³ Una delle sfide chiave per gli investitori è capire cosa significa essere allineati con l'Accordo di Parigi. MSCI è leader nei dati climatici e i suoi indici, replicati dai nostri nuovi ETF sul clima, possono consentire agli investitori di raggiungere i loro obiettivi di riduzione delle emissioni inquinanti.

Collaborare con MSCI per una soluzione rapida ed efficace

MSCI è un pioniere nelle analisi sulle emissioni di CO₂ e del cambiamento climatico dal 1990. La società è leader nei dati e nelle analisi sul clima e un'autorità riconosciuta in materia di indici sul clima (primo fornitore di indici sul clima per gli asset azionari legati ai suoi indici).⁴

Gli indici MSCI Climate Paris Aligned sono concepiti come alternativa ai tradizionali benchmark azionari broad. Gli indici permettono ai clienti di ridurre le emissioni di CO₂ in modo rapido ed efficace a livello di costo, senza dover effettuare ricerche e analisi di portafoglio approfondite. MSCI intende adattare questi indici a qualsiasi successiva modifica dell'Accordo di Parigi, in modo che gli investitori non debbano dedicare tempo e risorse alla ricerca e alla comprensione di come riallineare e adeguare i portafogli.

Indici MSCI Climate Paris Aligned

I Paris Aligned Benchmarks (PAB) sono stati introdotti per la prima volta nel 2019 dal gruppo di esperti tecnici della Commissione Europea come strumenti per accompagnare la transizione verso un'economia a basse emissioni di CO₂. Questi indici hanno l'obiettivo di contribuire alla redistribuzione del capitale verso un'economia globale a basse emissioni di CO₂ e resiliente al clima.

I PAB richiedono una riduzione del 50% delle emissioni di gas serra (GHG) rispetto all'indice di riferimento nel primo anno e quindi una riduzione del 7% su base annua delle emissioni di GHG rispetto all'indice stesso.

Gli indici Climate Paris Aligned di MSCI cercano di ridurre la loro carbon footprint di un ulteriore 10% su base annua ("auto-decarbonizzazione"), superando notevolmente gli standard minimi dei PAB.

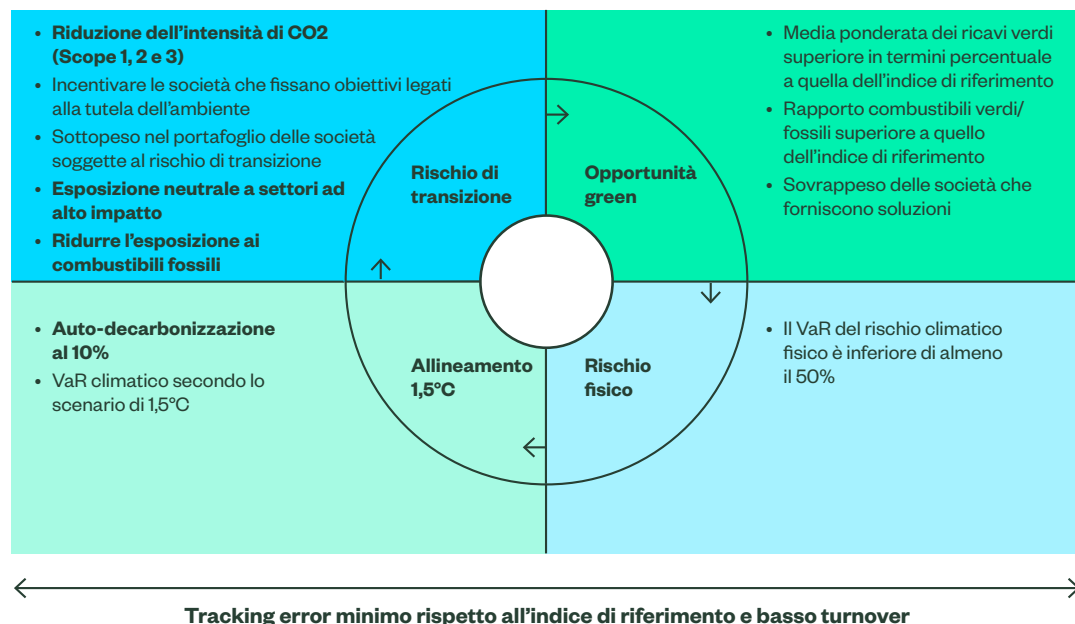
Gli indici applicano varie esclusioni, tra cui:

- Armi controverse
- Linee Guida UNGC/OCSE
- Esclusioni attività PAB:
 - Società che ottengono l'1% o più dei loro ricavi dall'estrazione e dalla lavorazione del carbone termico
 - Società che ottengono il 10% o più dei loro ricavi da prodotti petrolchimici, tra cui estrazione/produzione, raffinazione, pipeline/trasporto, distribuzione, attrezzature/servizi
 - Società che ottengono il 50% o più dei loro ricavi dalla generazione di energia da carbone termico, petrolio, gas naturale
 - Società del settore del tabacco

Gli indici devono inoltre aderire ai requisiti della tassonomia UE sul principio "Do No Significant Harm", in base al quale le aziende devono dichiarare di non arrecare danni significativi rispetto a sei obiettivi ambientali cruciali.

L'obiettivo principale del processo di ottimizzazione che segue è quello di ottenere un tracking error minimo rispetto all'indice di riferimento, utilizzando il BARRA Global Equity Model.

Vi sono quattro vincoli fondamentali:



Gli indici vengono ribilanciati in seguito alle revisioni semestrali effettuate ogni anno a maggio e novembre, quando devono aderire alla riduzione del 50% delle emissioni di CO2 e alla continua riduzione delle emissioni.

I risultati

Gli indici sono allineati con le raccomandazioni della TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), con una carbon footprint sostanzialmente ridotta (incluse le emissioni dei prodotti e della catena di approvvigionamento "Scope 3"). I pesi delle società con obiettivi di riduzione sostanziali sono elevati e vi è una riduzione dell'esposizione al rischio ambientale fisico (basata sul modello MSCI Climate Value-at-Risk). Questi risultati sono stati raggiunti senza ripercussioni sui rendimenti o senza incorrere in un rischio di volatilità più elevato rispetto agli indici MSCI di riferimento. Ad esempio, per l'MSCI World Paris Aligned Climate Index, la performance calcolata tramite back-test mostra rendimenti più elevati, con un 12,4% annualizzato rispetto all'11,1% dell'indice standard, e una volatilità inferiore, che permette di aumentare lo Sharpe ratio da 0,8 a 0,9. Allo stesso tempo, l'intensità di CO2 (t CO₂e/\$M Vendite) scende da 158 a 34.

Per maggiori informazioni sugli indici MSCI Climate Paris Aligned potete visitare ssga.com/ClimateETFs.

Figura 1
Caratteristiche dell'indice

| | Indice MSCI World Climate Paris Aligned | Indice MSCI World |
|------------------------|---|-------------------|
| Numero di titoli* | 655 | 1,546 |
| P/E* | 20,4 | 20,1 |
| Rendimento* | 2,2 | 2,3 |
| Tracking Error (%) | 1,1 | — |
| Turnover annuale (%)** | 11,7 | 1,8 |

Fonte: MSCI. Il periodo analizzato va dal 29 novembre 2013 al 31 dicembre 2021. *Medie mensili. **Turnover one-way annualizzato dell'indice in occasione delle revisioni dell'indice.

Figura 2
Dati sulle emissioni di CO2

| | Indice MSCI World Climate Paris Aligned | Indice MSCI World |
|--|---|-------------------|
| Impronta climatica | | |
| Emissioni di CO2 (t CO ₂ e/\$M Investiti) | 9,0 | 61,0 |
| Intensità delle emissioni (t CO ₂ e/\$M Vendite) | 29,0 | 158,0 |
| Intensità di CO2 media ponderata (t CO ₂ e/\$M Vendite) | 34,0 | 130,0 |
| Esposizione a rischi di svalutazione degli asset | | |
| Emissioni di CO2 potenziali (t CO ₂ e/\$M Investiti) | 0,0 | 1.087,0 |
| Riserve di carburanti fossili % | 0,3 | 4,5 |

Fonte: indici MSCI al 31 dicembre 2021.

Sei motivi per utilizzare questi ETF

- 1 Aiutano gli investitori a raggiungere gli obiettivi globali di riduzione di CO2
- 2 Allineati con l'Accordo di Parigi per limitare il riscaldamento globale
- 3 Costituiscono building block alternativi per l'esposizione azionaria globale e regionale
- 4 Incorporano le tradizionali esclusioni ESG
- 5 Si qualificano come Articolo 8 secondo il SFDR
- 6 TER tra i 12 e i 20 pb

SPDR ha lanciato cinque ETF sulle versioni Climate Paris Aligned degli indici MSCI World, ACWI, USA, Giappone ed Europa. Questi ETF offrono un veicolo trasparente ed efficiente a livello di costo per esposizioni globali e regionali e consentono agli investitori di affrontare una delle più grandi sfide del Terzo Millennio.

Figura 3
ETF SPDR MSCI USA Climate Paris Aligned

| Nome del fondo | Nome dell'indice | TER (%) | Borse | Ticker | Date di quotazione |
|--|---|---------|---|--|--|
| SPDR MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF | MSCI World Climate Paris Aligned Index | 0,15 | Xetra (EUR) Borsa Italiana (EUR) LSE (GBP) Euronext (EUR) | SPFW GY WCPA IM SWPA LN SWPA NA | 7 marzo 2022 21 marzo 2022 8 marzo 2022 8 marzo 2022 |
| SPDR MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF | MSCI Europe Climate Paris Aligned Index | 0,15 | Xetra (EUR) Borsa Italiana (EUR) LSE (GBP) | SPF5 GY ECPA IM SEPA LN | 7 marzo 2022 21 marzo 2022 8 marzo 2022 |
| SPDR MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF | MSCI Japan Climate Paris Aligned Index | 0,12 | Xetra (EUR) | SPF6 GY | 7 marzo 2022 |
| SPDR MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF | MSCI USA Climate Paris Aligned Index | 0,12 | Xetra (EUR) Borsa Italiana (EUR) LSE (GBP) LSE (USD) | SPF9 GY UCPA IM SPUG LN SPUD LN | 7 marzo 2022 21 marzo 2022 8 marzo 2022 8 marzo 2022 |
| SPDR MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF | MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index | 0,20 | Xetra (EUR) Borsa Italiana (EUR) LSE (GBP) Euronext (EUR) | SPF8 GY AWPA IM SAPA LN SAPA NA | 21 aprile 2022 26 aprile 2022 25 aprile 2022 25 aprile 2022 |

Fonte: State Street Global Advisors al 26 aprile 2022.

Perché SPDR per il clima?

Gli ETF SPDR sono offerti da State Street Global Advisors, la divisione di asset management di State Street. Grazie alle sue competenze avanzate a livello di servizio, gestione, ricerca e analisi degli investimenti, State Street si impegna ad aiutare gli investitori a comprendere le questioni ambientali, sociali e di governance (ESG) che influenzano il valore dei loro portafogli. Mostriamo inoltre il nostro impegno per la sostenibilità come firmatari degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU, attraverso obiettivi ambientali globali e l'inclusione dei criteri ESG nello Statuto del consiglio a livello aziendale.

In quanto testimoni dei cambiamenti in atto nelle nostre economie, con lo spostamento dai valori materiali a quelli immateriali, siamo consapevoli che prendere in considerazione i criteri ESG stia acquisendo sempre più importanza per le aziende, per il modo in cui sono valutate, nonché per gli investitori. In State Street Global Advisors ci stiamo impegnando attivamente nella creazione di una nuova generazione di soluzioni ESG mettendo a frutto la nostra esperienza di professionisti degli investimenti con l'utilizzo e l'analisi dei dati finanziari a nostra disposizione. Gli investitori possono contare sulle nostre approfondite competenze in materia di ricerca, analisi e consulenza applicate ai criteri ESG in tutte le classi di attivo finanziarie e gli stili di investimento.

Riteniamo che la nostra attività di asset stewardship e il nostro nuovo modello di valutazione dei criteri ESG ci consentano di distinguerci nel mondo finanziario. Come azienda, State Street Global Advisors vuole dare l'esempio e ha firmato per ridurre le emissioni di CO₂, aderendo anche alla Net Zero Asset Managers Initiative ad aprile 2021 per garantire che i nostri portafogli raggiungano emissioni nette di gas serra pari a zero entro il 2050 o prima. Sono inoltre stati fissati obiettivi intermedi per il 2030.

State Street Global Advisors vanta inoltre una lunga storia di asset stewardship attiva, con una particolare attenzione sul cambiamento climatico fin dal 2014. Per il 2022 il principale obiettivo di impegno del nostro direttivo è sostenere l'accelerazione delle trasformazioni sistemiche in corso nel cambiamento climatico, nonché la diversità nei consigli di amministrazione e nella forza lavoro.⁵ Per State Street questo significa non essere solo un fornitore di prodotti indicizzati, ma confrontarsi attivamente con le aziende in cui investe per utilizzare i diritti di voto come leva per ottenere un cambiamento positivo.

Esperienza nella gestione di strategie ESG di State Street Global Advisors

- AUM: 516 miliardi di USD in asset ESG.*
- Asset stewardship: il nostro team dedicato si confronta con aziende che rappresentano il 72% degli AUM azionari di State Street Global Advisors.
- Implementazione di strategie ESG dal 1985: il primo mandato ESG è stato lanciato nel 1985; pionieri negli investimenti a basse emissioni di CO₂; leader affermati nell'asset stewardship e nella corporate governance.

Note

- 1 MSCI, [The MSCI Net-Zero Tracker](#).
- 2 Fonte: State Street Global Advisors, Bloomberg Finance L.P., al 31 dicembre 2021.
- 3 https://ssga.com/uk/en_gb/intermediary/ic/insights/the-world-targets-change.
- 4 Fonte: SSGA, dati al 31 dicembre 2021.
- 5 https://ssga.com/uk/en_gb/intermediary/ic/insights/ceo-letter-2022-proxy-voting-agenda.

* Fonte: State Street Global Advisors. AUM con criteri ESG stimato e non certificato al 31 dicembre 2021 per i mandati dei clienti nelle seguenti categorie: screening negativo/esclusivo, screening norm-based, selezione di investimenti best-in-class e investimenti tematici sulla sostenibilità, come definito dai Principi delle Nazioni Unite per l'Investimento Responsabile (UNPRI):
Screening negativo/esclusivo: esclusione da un fondo o portafoglio di determinati settori, società o pratiche in base a specifici criteri ESG.
Screening norm-based: selezione degli investimenti rispetto a standard minimi di pratica commerciale basati su norme internazionali.
Screening positivo/best-in-class: investimenti in settori, aziende o progetti selezionati per le performance ESG positive rispetto ai pari del settore.
Investimenti tematici sulla sostenibilità: investimento in temi o attività specificamente legati alla sostenibilità (per esempio energia pulita, tecnologia verde o agricoltura sostenibile).

ssga.com/etfs

Classificazione delle informazioni:
accesso generale.

Comunicazione di marketing.

Ad uso esclusivo dei clienti professionali. Per gli investitori qualificati ai sensi dell'articolo 10(3) e (3ter), della Legge svizzera sui fondi d'investimento collettivi ("LICoI") e della relativa ordinanza attuativa, ad esclusione degli investitori qualificati con un'opzione di opting-out ai sensi dell'art. 5(1) della Legge federale svizzera sui servizi finanziari ("FinSA") e senza alcun rapporto di gestione del portafoglio o consulenza con un intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 10(3ter) LICoI ("Investitori Qualificati Esclusi").

Per gli investitori in Austria: L'offerta di ETF SPDR da parte della Società è stata comunicata alla Financial Markets Authority (FMA), conformemente alla sezione 139 della legge austriaca sui fondi di investimento. I potenziali investitori possono ottenere gli attuali Prospetti informativi, lo statuto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale gratuitamente su semplice richiesta inoltrata a: State Street Global Advisors Europe Limited, Filiale in Germania, Brienner Strasse 59, D-80333 Monaco. Tel.: +49 (0)89-55878-400. Fax: +49 (0)89-55878-440.

Per gli investitori in Finlandia: L'offerta di fondi da parte della Società è stata comunicata alla Financial Supervision Authority, l'autorità di vigilanza finlandese, conformemente alla sezione 127 della legge finlandese sui fondi comuni di investimento (29.11999/48) e, per effetto della conferma da parte della Financial Supervision Authority, le Società possono distribuire al pubblico le proprie Azioni in Finlandia. Alcune informazioni e documenti che le Società devono pubblicare in Irlanda nel rispetto delle leggi irlandesi sono tradotte in finlandese e sono disponibili agli investitori finlandesi rivolgendosi a State Street Custodial Services (Irlanda) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda.

Per gli investitori in Francia: Questo documento non costituisce un'offerta o una richiesta di acquisto di azioni nella Società.

Qualsiasi sottoscrizione di azioni dovrà avvenire conformemente ai termini e alle condizioni specificate nel Prospetto completo, nel KIID, negli allegati nonché nei Supplementi al prospetto della Società. Questi documenti sono disponibili contattando la banca corrispondente della Società responsabile della centralizzazione degli ordini: State Street Banque S.A., Coeur Défense - Tour A - La Défense 4 33e étage 100, Esplanade du Général de Gaulle 92 931 Paris La Défense, cedex, Francia o sulla versione francese del sito ssga.com/etfs. Le Società sono organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) disciplinati dalla legge irlandese e autorizzati dalla Banca centrale d'Irlanda come OICVM conformi alla normativa europea. La Direttiva europea n. 2014/91/CE del 23 luglio 2014 sugli OICVM, e successive modifiche, ha stabilito norme comuni per la commercializzazione transfrontaliera degli OICVM a cui uniformarsi. Tale base comune non esclude un'applicazione differenziata. In questo modo un OICVM europeo può essere venduto in Francia anche se la sua attività non è conforme a norme identiche a quelle che regolano l'approvazione di questo tipo di prodotto in tale paese. L'offerta di tali comparti è stata comunicata all'Autorité des Marchés Financiers (AMF), l'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari, conformemente all'articolo L214-2-2 del codice monetario e finanziario francese.

Per gli investitori in Germania: L'offerta di ETF SPDR da parte della Società è stata comunicata alla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), l'autorità di vigilanza tedesca, conformemente alla sezione 312 della legge tedesca sugli investimenti. I potenziali investitori possono ottenere gli attuali Prospetti informativi, lo statuto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), nonché l'ultima relazione annuale e semestrale gratuitamente su semplice richiesta inoltrata a: State Street Global Advisors Europe Limited, Branch in Germany, Brienner Strasse 59, D-80333 Monaco. Tel.: +49 (0)89-55878-400. Fax: +49 (0)89-55878-440.

Israele: Non è stata né sarà intrapresa alcuna azione in Israele tale da permettere un'offerta al pubblico dei Titoli o la distribuzione di questa brochure al pubblico in Israele. Questa brochure non è stata approvata dall'autorità israeliana per i valori mobiliari ("ISA").

Pertanto, in Israele i Titoli saranno venduti soltanto agli investitori di un tipo elencato nel primo Allegato alla Legge israeliana sui valori mobiliari del 1978, che abbiano confermato per iscritto che ricadono in una delle categorie ivi elencate (unitamente a una conferma esterna laddove sia richiesto ai sensi delle linee guida dell'ISA), che sono consapevoli e acconsentono alle implicazioni dell'essere considerati tali investitori, nonché che i Titoli vengono acquistati per conto proprio e non a fini di rivendita o distribuzione.

Questa brochure non può essere riprodotta o utilizzata per nessun altro scopo, né può essere fornita a nessun'altra persona oltre a coloro che ne hanno ricevuto copia.

Nulla di quanto contenuto in questa brochure deve essere considerato come una consulenza o una comunicazione commerciale per gli investimenti come definito nella Legge sulla consulenza per gli investimenti, le comunicazioni commerciali per gli investimenti e la gestione del portafoglio del 1995 (la "Legge sulla consulenza per gli investimenti"). Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a chiedere una consulenza competente sugli investimenti da parte di un consulente agli investimenti autorizzato a livello locale. State Street non è autorizzata ai sensi della Legge sulla consulenza per gli investimenti, né è assicurata come richiesto ai licenziari ai sensi di tale legge.

Questa brochure non costituisce un'offerta alla vendita o la sollecitazione di un'offerta all'acquisto di titoli oltre ai Titoli qui offerti, né costituisce un'offerta alla vendita o la sollecitazione di un'offerta all'acquisto da qualsiasi soggetto in qualsiasi stato o giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe illecita o in cui il soggetto che effettua l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzato a farla, o a uno o più soggetti ai quali sia illecito effettuare tale offerta o sollecitazione.

Italia: State Street Global Advisors Europe Limited, Italy Branch ("State Street Global Advisors Italy") è una filiale di State Street Global Advisors Europe Limited, iscritta in Irlanda con il numero 49934, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda con sede legale al 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2. State Street Global Advisors Italy è iscritta in Italia al registro delle imprese con il numero 11871450968 - REA: 2628603 e partita

IVA 11871450968, e la sua sede si trova in Via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano, Italia. Tel.: +39 02 32066 100. Fax: +39 02 32066 155.

Per gli investitori in Lussemburgo: Le Società sono state oggetto di comunicazione alla Commission de Surveillance du Secteur Financier in Lussemburgo in modo che sia possibile commercializzare le loro azioni al pubblico in questo paese; inoltre, le Società sono Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) oggetto di notifica.

Paesi Bassi: La presente comunicazione è rivolta agli investitori qualificati come definiti dalla Sezione 2:72 della legge olandese sulla supervisione dei mercati finanziari (Wet op het financieel toezicht) e successive modifiche. I prodotti e i servizi a cui fa riferimento la presente comunicazione sono disponibili solo per i suddetti soggetti, mentre i soggetti che non sono investitori qualificati non dovrebbero fare affidamento sulla presente comunicazione. La distribuzione del presente documento non comporta il possesso di una licenza da parte delle Società o di SSGA nei Paesi Bassi e, di conseguenza, non verrà effettuata alcuna vigilanza prudenziale o in materia di regole di condotta sulle Società o su SSGA da parte della Banca centrale olandese (De Nederlandsche Bank N.V.) e dell'autorità di vigilanza olandese sui mercati finanziari (Stichting Autoriteit Financiële Markten). Le Società hanno completato le procedure di notifica all'autorità di vigilanza olandese sui mercati finanziari necessarie alla commercializzazione al pubblico delle rispettive azioni nei Paesi Bassi e le Società sono, di conseguenza, istituti di investimento (beleggingsinstellingen) conformemente alla Sezione 2:72 della legge olandese sulla supervisione dei mercati finanziari applicabile agli istituti di investimento.

Norvegia: L'offerta di ETF SPDR da parte della Società è stata comunicata all'autorità di vigilanza norvegese (Finanstilsynet), conformemente alla legislazione norvegese applicabile in materia di fondi di investimento in valori mobiliari. Per effetto di una lettera di conferma dell'autorità di vigilanza norvegese del 28 marzo 2013 (16 ottobre 2013 per i fondi multipli II) le Società possono commercializzare e vendere le loro azioni in Norvegia.

Per gli investitori in Spagna: State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I e II plc hanno ottenuto l'autorizzazione alla distribuzione al pubblico in Spagna e sono registrate presso l'autorità spagnola di controllo dei mercati finanziari (Comisión Nacional del Mercado de Valores) rispettivamente con i numeri I244 e I242. Prima di investire gli investitori devono procurarsi copie dei Prospetti informativi e dei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti di marketing, del regolamento del fondo o dei documenti costitutivi, nonché delle relazioni annuali e semestrali di State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I e II plc presso Cecabank, S.A. Alcalá 27, 28014 Madrid (Spagna) rappresentante, agente incaricato dei pagamenti e collocatore spagnolo o sul sito spdrs.com. L'elenco dei collocatori spagnoli autorizzati di State Street Global Advisors SPDR ETFs è disponibile sul sito web dell'autorità spagnola di controllo dei mercati finanziari (Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Svizzera: Il presente documento è rivolto esclusivamente agli investitori qualificati, ai sensi dell'articolo 10(3) e (3ter), della Legge svizzera sui fondi d'investimento collettivi ("LICoI") e della relativa ordinanza attuativa, ad esclusione degli investitori qualificati con un'opzione di opting-out ai sensi dell'art. 5(1) della Legge federale svizzera sui servizi finanziari ("FinSA") e senza alcun rapporto di gestione del portafoglio o consulenza con un intermediario finanziario ai sensi dell'articolo 10(3ter) LICoI ("Investitori Qualificati Esclusivi"). Alcuni fondi possono non essere registrati per la vendita al pubblico presso l'autorità di vigilanza dei mercati finanziari svizzera (FINMA), la quale agisce in qualità di autorità di vigilanza in materia di fondi d'investimento. Di conseguenza, le azioni di tali fondi possono essere offerte solo ai suddetti investitori qualificati e non possono essere offerte a nessun altro investitore in o dalla Svizzera. Prima di investire, si prega di leggere il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID). In relazione a tali fondi registrati presso la FINMA, o che hanno nominato un Rappresentante svizzero e un Agente per i pagamenti, gli investitori potenziali possono ottenere l'attuale Prospetto informativo, lo statuto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale su semplice richiesta inoltrata al Rappresentante svizzero e Agente incaricato dei pagamenti, State Street Bank International GmbH Munich, Filiale di Zurigo, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurigo, o sul sito spdrs.com, nonché al principale collocatore in Svizzera, State Street Global Advisors AG ("SSGA AG"), Beethovenstrasse 19, 8027 Zurigo. Per ottenere informazioni e documentazione su tutti gli altri fondi, visitare ssga.com/effs o contattare SSGA AG.

Regno Unito: I Fondi sono stati registrati per la distribuzione nel Regno Unito in conformità al regime dei permessi temporanei del Regno Unito ai sensi del regolamento 62 della Normativa sugli organismi di investimento collettivo (modifiche ecc.) (Uscita dell'UE) del 2019. I Fondi sono rivolti ai "clienti professionali" del Regno Unito (come definito nelle norme ai sensi della Legge sui servizi e i mercati finanziari

del 2000) che si ritiene abbiano conoscenze ed esperienza in materia di investimenti. I prodotti e i servizi a cui fa riferimento la presente comunicazione sono disponibili solo per i suddetti soggetti, mentre i soggetti che non sono investitori qualificati non dovrebbero fare affidamento sulla presente comunicazione. Molte delle tutele fornite dal sistema normativo britannico non si applicano alla gestione dei Fondi e non sarà pertanto possibile beneficiare di alcun indennizzo previsto dal Financial Services Compensation Scheme, il sistema di tutela dei depositi del Regno Unito.

Informazioni importanti

Il presente documento è stato pubblicato da State Street Global Advisors Europe Limited ("SSGAE"), disciplinata dalla Banca centrale irlandese. Indirizzo della sede legale 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2. Numero di registrazione: 145221. Tel.: +353 (0)1 776 3000. Fax: +353 (0)1 776 3300. Web: ssga.com.

SPDR ETFs è la piattaforma di exchange traded fund ("ETF") di State Street Global Advisors e include fondi autorizzati dalla Banca Centrale d'Irlanda come società di investimento in OICVM di tipo aperto.

State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I & II plc emette SPDR ETFs ed è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto con passività separate tra i comparti. La Società è organizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) in base alle leggi dell'Irlanda e autorizzata come OICVM dalla Banca Centrale irlandese.

Le informazioni fornite non costituiscono una consulenza per gli investimenti nei termini definiti dalla direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari o dalla normativa svizzera applicabile e non dovrebbero essere prese come riferimento in quanto tali. Il presente documento non dovrebbe essere considerato una sollecitazione all'acquisto o un'offerta di vendita di qualsiasi investimento. Il presente documento non tiene conto degli obiettivi, delle strategie, del regime fiscale, della propensione al rischio o dell'orizzonte di investimento specifici di ciascun investitore o investitore potenziale. Qualora si necessiti una consulenza per gli investimenti si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale e finanziario o ad altri consulenti professionisti.

Tutte le informazioni sono a cura di State Street Global Advisors, a meno che non sia altrimenti indicato, e sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, ma la loro accuratezza non è garantita. Non vengono rilasciate dichiarazioni o garanzie in merito all'attuale accuratezza, affidabilità o completezza di decisioni prese sulla base di tali informazioni che non dovrebbero essere prese come riferimento in quanto tali, e si declina ogni responsabilità in merito.

Gli ETF sono negoziati come i titoli, sono esposti al rischio di investimento e sono soggetti all'oscillazione del valore di mercato. Il rendimento degli investimenti e il valore del capitale di un investimento saranno soggetti a oscillazioni, pertanto il valore delle azioni al momento della cessione o del rimborso

potrebbe essere superiore o inferiore rispetto a quello al momento dell'acquisto. Sebbene le azioni possano essere acquistate o vendute su una borsa valori tramite qualsiasi conto di intermediazione, le azioni di un fondo non sono rimborsabili singolarmente. Gli investitori possono acquistare o chiedere il rimborso dei titoli tramite il fondo in grandi lotti chiamati "creation unit (quote di creazione)". Per ulteriori informazioni si prega di consultare il prospetto del fondo.

I risultati della performance dell'indice riportati nei documenti sono forniti esclusivamente a fini comparativi e non devono essere considerati come rappresentativi dei risultati di un investimento in particolare.

La diversificazione non assicura un profitto né garantisce contro le perdite.

I marchi commerciali o di servizio citati nel presente documento sono di proprietà dei rispettivi titolari. I fornitori terzi di dati non rilasciano garanzie o dichiarazioni di nessun tipo relative all'accuratezza, completezza o tempestività dei dati e declinano ogni responsabilità per danni di qualsiasi tipo relativi all'utilizzo di tali dati.

Le opinioni contenute nel presente materiale sono espresse da SPDR EMEA Strategy and Research e si riferiscono al periodo conclusosi al 31 gennaio 2022. Possono subire variazioni sulla base delle condizioni del mercato o di altro tipo. Questo documento contiene alcune affermazioni che possono essere ritenute dichiarazioni previsionali. Si prega di notare che tali valutazioni e ipotesi non sono garanzie di performance future e i risultati o gli sviluppi effettivi possono essere sostanzialmente diversi da tali previsioni.

Gli investimenti in società di medie dimensioni possono comportare rischi maggiori di quelli in società a capitalizzazione più elevata e più note ma possono essere meno volatili degli investimenti in società più piccole.

I rendimenti di un portafoglio titoli che esclude società che non rispettano i criteri ESG specificati possono replicare quelli di un portafoglio che include tali società. I criteri ESG di un portafoglio possono portare a investire in settori produttivi o titoli che sottoperformano il mercato in generale.

La performance passata non rappresenta una garanzia di risultati futuri.

L'investimento comporta dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale.

Le informazioni fornite non devono essere considerate una raccomandazione a investire in un determinato settore o ad acquistare o vendere un determinato titolo. Non è possibile prevedere se i settori o i titoli indicati genereranno rendimento in futuro.

Standard & Poor's, S&P e SPDR sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones); e tali marchi registrati sono stati concessi in licenza d'uso a S&P Dow Jones

Indices LLC (SPDJ) e in sub-licenza per fini specifici a State Street Corporation. I prodotti finanziari di State Street Corporation non sono sponsorizzati, garantiti, venduti o promossi da SPDJ, Dow Jones, S&P, dalle loro rispettive affiliate e da terzi concessionari di licenze e nessuna di tali parti rilascia alcuna dichiarazione relativa all'opportunità di investire in tali prodotti declinando ogni responsabilità in merito, incluso in caso di errori, omissioni o interruzioni di qualsiasi indice.

Il presente comunicato non può essere riprodotto, copiato o trasmesso, in tutto o in parte, né nessuna delle sue parti divulgata a terzi senza esplicito consenso da parte di SSGA.

Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca in materia di investimenti" e sono classificate come "Comunicazione di marketing" ai sensi della normativa (2014/65/EU) sui mercati finanziari (MiFID) e della normativa svizzera applicabile. Ciò significa che la presente comunicazione di marketing (a) non è stata preparata conformemente ai requisiti giuridici volti a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e (b) non è soggetta ad alcun divieto che proibisca le negoziazioni prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.

L'investimento in titoli di società estere può comportare un rischio di perdita del capitale a causa di fluttuazioni valutarie sfavorevoli, ritenute alla fonte, differenze nei principi contabili generalmente applicati o instabilità politica o economica in altre nazioni. Gli investimenti nei mercati emergenti o in via di sviluppo possono essere soggetti a una maggior volatilità ed essere meno liquidi dell'investimento nei mercati sviluppati; possono inoltre comportare l'esposizione a strutture economiche che sono in generale meno diversificate e mature nonché a sistemi politici meno stabili di quelli dei paesi più sviluppati.

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale, si prega di fare riferimento all'ultimo Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore e al Prospetto informativo del Fondo. L'ultima versione in inglese del prospetto informativo e del KIID è disponibile sul ssga.com.

Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile all'indirizzo: <https://ssga.com/library-content/products/fund-docs/summary-of-investor-rights/ssga-spdr-investors-rights-summary.pdf>.

Si noti che la Società di gestione può decidere di rescindere gli accordi presi per la commercializzazione e procedere con la denotifica in conformità all'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE.

© 2022 State Street Corporation. Tutti i diritti sono riservati. IDI031924-43320205.3.EMEA.INST 0422 Valido fino al: 28/02/2023