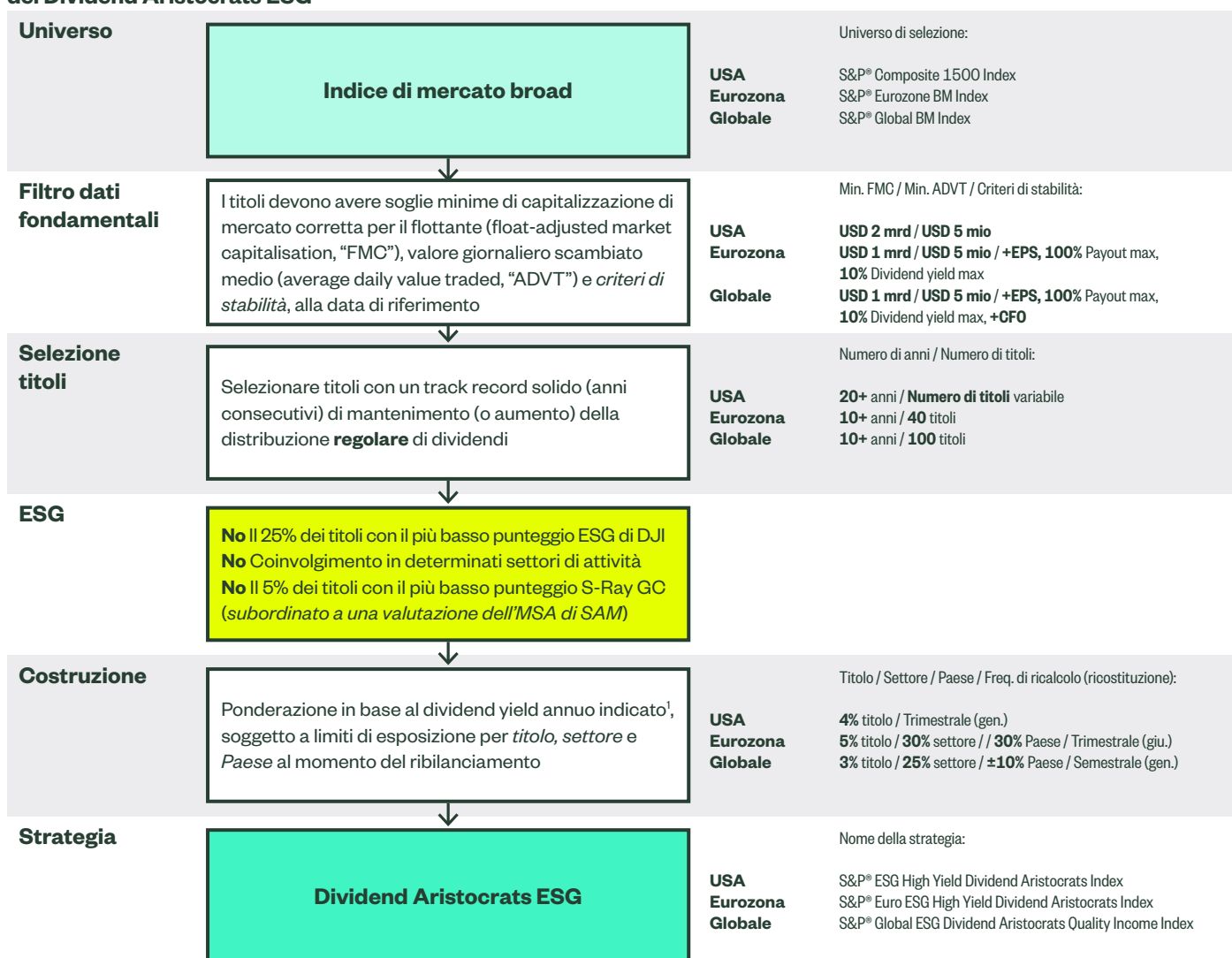


Una panoramica delle strategie Dividend Aristocrats ESG

- Gli investitori che ricercano il dividend yield potrebbero prendere in considerazione strategie volte a fornire un'esposizione diversificata a società che distribuiscono dividendi di qualità, selezionando titoli caratterizzati da un track record di stabilità e crescita dei dividendi.
- Le strategie Dividend Aristocrats ora integrano criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per gli investitori che cercano di combinare stabilità dei dividendi e sostenibilità.

Figura 1

Metodologia di costruzione dei Dividend Aristocrats ESG



Fonte: Indici S&P Dow Jones. Esclusivamente a fini illustrativi.

¹ Il dividend yield indicato è calcolato come (dividendo più recente x numero di pagamenti di dividendi) / prezzo dell'azione. Non costituisce una previsione degli analisti, ma riflette un forward dividend yield.

Figura 2

Componenti della metodologia degli indici ESG

Gli indici S&P ESG Dividend Aristocrats® utilizzano i punteggi ESG di S&P DJI come parte del processo di selezione dei componenti. L'indice applica anche delle esclusioni in base al coinvolgimento delle società in attività commerciali specifiche, alla performance rispetto ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e al coinvolgimento in controversie rilevanti per i criteri ESG.

<p>Punteggi ESG di DJI</p> <p>Punteggio aggregato proprietario basato fondamentalmente sulla Valutazione di Sostenibilità Aziendale (Corporate Sustainability Assessment, "CSA")</p>	<p>Esclusioni sulla base dei punteggi ESG</p> <p>Sono escluse dall'indice ESG le società comprese nell'universo dell'indice che soddisfano i criteri di selezione dei titoli Dividend Aristocrats ma hanno un punteggio ESG di S&P DJI che rientra nel 25% più basso dei punteggi ESG di S&P DJI.</p> <p>I punteggi ESG di S&P DJI si fondano sull'importante Valutazione della Sostenibilità Aziendale (Corporate Sustainability Assessment, "CSA") di S&P Global, un robusto approccio basato su sondaggi volto a valutare la performance ESG delle società con particolare attenzione alla rilevanza finanziaria. Le società che partecipano alla CSA rispondono a uno dei 61 questionari specifici del settore, che in alcuni casi producono più di mille dati a livello di società e di settore.</p> <p><i>Per essere ammesse le società devono avere un punteggio ESG di S&P DJI.</i></p>
<p>Coinvolgimento in determinati settori di attività</p> <ul style="list-style-type: none"> • No armi controverse • No ricavi da carbone termico > 5% • No ricavi da tabacco > 0-10% 	<p>Esclusioni basate sul coinvolgimento in determinati settori di attività. Saranno escluse dalla selezione dell'indice le società che svolgono le seguenti attività commerciali specifiche, come determinato da Sustainalytics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Armi controverse — nessuna tolleranza in attività dirette — (proprietà indiretta <25%) <ul style="list-style-type: none"> - Coinvolte in <i>armi letali</i> essenziali e personalizzate • Carbone termico — deve costituire <5% dei ricavi <ul style="list-style-type: none"> - Estraggono o generano elettricità dal carbone termico • Tabacco <ul style="list-style-type: none"> - Produzione — Nessuna tolleranza in attività dirette - Distribuzione/vendite al dettaglio o servizi/prodotti legati all'offerta — deve essere <10% dei ricavi - Proprietà indiretta (Proprietà del 10-50% di società coinvolte nella produzione, distribuzione o in prodotti/servizi collegati) — deve essere <25% dei ricavi <p><i>Le società non esaminate da Sustainalytics non possono essere inserite nell'indice finché non riceveranno una valutazione.</i></p>
<p>Principi aziendali</p> <p>Analisi delle società con una performance inadeguata in relazione ai Principi Global Compact dell'ONU</p>	<p>Esclusioni basate sul Global Compact delle Nazioni Unite. Sono escluse le società con punteggi inadeguati (il 5% dei punteggi peggiori) del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), come determinato da Arabesque.</p> <p>Arabesque S-Ray® è un fornitore globale di dati sulla sostenibilità che combina big data sulle informazioni pubblicate dalle aziende, notizie quotidiane e campagne delle ONG, in un approccio algoritmico quantitativo per il calcolo del punteggio UNGC. Il punteggio si basa sui principi normativi del Global Compact delle Nazioni Unite: Diritti umani, Diritti del lavoro, Ambiente e Lotta alla corruzione.</p> <p>Per maggiori informazioni fare riferimento a https://arabesque.com/s-ray/.</p> <p><i>Le società non esaminate da Arabesque non possono essere inserite nell'indice finché non riceveranno una valutazione.</i></p>
<p>Controversie*</p> <p>La Media and Stakeholder Analysis ("MSA") identifica i titoli controversi da esaminare per un'eventuale eliminazione</p>	<p>Esclusioni basate sulle controversie</p> <p>SAM (che fa parte di S&P Global) pubblica la "Media and Stakeholder Analysis", "MSA", che prende in esame una serie di problematiche come il crimine economico e la corruzione, la frode, le pratiche commerciali illegali, le questioni relative ai diritti umani, le vertenze sul lavoro, la sicurezza sul posto di lavoro, gli incidenti catastrofici e i disastri ambientali.</p> <p>Il Comitato dell'Indice esaminerà i costituenti segnalati dall'MSA di SAM per valutare il potenziale impatto delle attività controverse dell'azienda. Nel caso in cui il Comitato dell'Indice decidesse di eliminare una società, questa non potrà rientrare nell'indice per un intero anno solare, a partire dal successivo ribilanciamento.</p>

Fonte: Indici S&P Dow Jones. Esclusivamente a fini illustrativi. *Per questo processo SAM utilizza RepRisk, uno dei principali fornitori di business intelligence sui criteri ESG. Questo servizio non è considerato un contributo diretto al processo di costruzione dell'indice.

Figura 3

SPDR Dividend Aristocrats**— Panoramica dei prodotti**

Nome del fondo	SPDR® S&P® U.S. Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	SPDR® S&P® Euro Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	SPDR® S&P® Global Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF
ISIN	IE00BYTH5R14	IE00BYTH5T38	IE00BYTH5S21
Valuta della classe di azioni	USD	EUR	USD
Ticker del mercato di prima quotazione*	Xetra: ZPD6 (EUR)	Xetra: ZPD9 (EUR)	Xetra: ZPD3 (EUR)
Altri ticker**	LSE: UEDV (USD), UGDV (GBP) Euronext Amsterdam: UEDV (EUR) Borsa Italiana: UEDV (EUR)	Euronext Amsterdam: EEDV (EUR)	LSE: GEDV (USD) Euronext Amsterdam: GEDV (EUR)
TER (%)	0,35	0,30	0,45
Costruzione del portafoglio	Replica fisica	Replica fisica	Replica fisica
Prestito titoli	No	No	No
Politica dei dividendi	Distribuzione (trimestrale)	Distribuzione (semestrale)	Distribuzione (trimestrale)

Nome dell'indice	S&P ESG High Yield Dividend Aristocrats® Index	S&P Euro ESG High Yield Dividend Aristocrats® Index	S&P Global ESG Dividend Aristocrats® Quality Income Index
Ticker dell'indice	SPEHYDUN	SPHYDEDN	SPGEDAUN
N. dei componenti dell'indice	81	33	94
Descrizione dell'indice	L'indice S&P ESG High Yield Dividend Aristocrats® è costruito in modo da misurare la performance dei costituenti dell'indice S&P High Yield Dividend Aristocrats che soddisfano determinati criteri di sostenibilità.	L'indice S&P Euro ESG High Yield Dividend Aristocrats® è costruito per misurare la performance delle società ad alto dividendo e con un punteggio ESG elevato che soddisfano i criteri di idoneità definiti per l'indice S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats.	L'indice S&P Global ESG Dividend Aristocrats® Quality Income è costruito in modo da misurare la performance dei costituenti dell'indice S&P Global Dividend Aristocrats Quality Income Index che soddisfano determinati criteri di sostenibilità. I costituenti sono ponderati sulla base del Dividend Yield indicato.

Fonte: State Street Global Advisors al 1° giugno 2021.

* La data di quotazione sullo Xetra è il 7 giugno 2021. **La data di quotazione sul London Stock Exchange ("LSE") ed Euronext Amsterdam è l'8 giugno 2021. La data di quotazione su Borsa Italiana è il 21 giugno 2021.

ssga.com/etfs

Comunicazione di marketing. Ad uso esclusivo del cliente professionale. 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").

Classificazione delle informazioni: accesso generale.

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 e 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 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 Esclusi"). 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 il sito ssga.com o contattare SSGA AG.

Informazioni importanti

Il presente documento è stato pubblicato da State Street Global Advisors Limited ("SSGA"), 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 (UCITS) in base alle leggi dell'Irlanda e autorizzata come UCITS dalla Banca Centrale irlandese. 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.

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 SSGA, 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 marchi commerciali o di servizio citati nel presente documento sono di proprietà dei rispettivi titolari. I terzi fornitori 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 venerdì 20 maggio 2021. 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.

La performance passata non rappresenta una garanzia di risultati futuri.

Gli investimenti presuppongono rischi, compresa la perdita di 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.

Il valore dei titoli azionari potrebbe subire oscillazioni in seguito alle attività delle singole società e delle condizioni di mercato ed economiche generali.

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. 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 (SPDJI) 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 SPDJI, 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 nel presente comunicato 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 in 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 investire si consiglia di richiedere e leggere il prospetto informativo di SPDR e il relativo Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) disponibili su spdrs.com. In questi documenti troverete ulteriori dettagli relativi ai fondi SPDR, comprese le informazioni relative ai costi, ai rischi e ai Paesi in cui i fondi sono autorizzati alla vendita.

© 2021 State Street Corporation. Tutti i diritti sono riservati. ID711629-3588460.2.2.EMEA.INST 0921 Valido fino al: 30/06/2022