

# Portfolios dekarbonisieren mit unseren SPDR MSCI Climate Paris Aligned UCITS ETFs

**Rebecca Chesworth**

Senior Equity ETF Strategist

SPDR hat vier „Climate Paris Aligned“-Aktien-ETFs aufgelegt, die führende MSCI-Indizes nachbilden. Diese ETFs sollen Anlegern dabei helfen, ihre Klimaziele jetzt und in Zukunft zu erreichen und dazu ihre Portfolios schnell, effektiv und kosteneffizient zu dekarbonisieren.

## Klima: Der Druck steigt

- Beim Pariser Abkommen von 2016 haben sich 196 Länder vertraglich dazu verpflichtet, die Erderwärmung auf deutlich unter 2 °C gegenüber dem vorindustriellen Niveau, möglichst jedoch auf 1,5 °C zu begrenzen.
- Dieser Prozess wurde 2021 durch die COP26-Konferenz, bei der sich die Länder zu weiteren Reduzierungen der CO<sub>2</sub>-Emissionen und anderen klimafreundlichen Maßnahmen verpflichteten, noch gestärkt.
- Trotz unseres aktuellen wissenschaftlichen Kenntnisstands stoßen börsennotierte Unternehmen jedoch immer noch so viel CO<sub>2</sub> in die Atmosphäre aus, dass die Erderwärmung um 3 °C zu steigen droht – und damit doppelt so hoch wie notwendig wäre, um die schlimmsten Folgen des Klimawandels zu verhindern.<sup>1</sup>

Anleger haben die Chance, durch die Dekarbonisierung ihrer Portfolios zur Reduzierung der Erderwärmung beizutragen. Klima-ETFs bieten Anlegern, die ihren Beitrag leisten möchten, eine effiziente Möglichkeit dazu.

## Die Zeit ist reif

Eine Vielzahl von Faktoren sorgt für Veränderungen in der Investmentlandschaft.

- **Regulatorischer Druck** Die 196 Länder, die den Vertrag zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen unterzeichnet haben, sind rechtlich verpflichtet, regulatorische Maßnahmen voranzutreiben, um ihrer Verantwortung gerecht zu werden.
- **Interne ESG-Richtlinien** Börsennotierte Unternehmen müssen ihren Aktionären beweisen, dass sie Dekarbonisierungsziele umsetzen.
- **Anlegernachfrage** Endanleger fordern zunehmend Lösungen mit ESG- oder Klimakomponenten. Im Jahr 2021 flossen 55 % aller Zuflüsse in Aktien-ETFs in ETFs mit ESG- oder anderer Klimaausrichtung.<sup>2</sup>

---

Anlagen mit Klimafokus gewinnen rasant an Akzeptanz. Bei unserer jüngsten Investmentumfrage gaben 71 % der von uns befragten institutionellen Anleger in Europa an, dass sie in den nächsten drei Jahren Dekarbonisierungsziele einführen.<sup>3</sup> Zu verstehen, was eine Ausrichtung auf das Pariser Abkommen bedeutet, gehört zu den größten Herausforderungen für Anleger. MSCI ist ein führender Anbieter von Klimadaten, und die MSCI-Indizes, die von unseren neuen Klima-ETFs nachgebildet werden, können Anlegern helfen, ihre Dekarbonisierungsziele mit Gewissheit zu erreichen.

---

## **Zusammenarbeit mit MSCI für eine schnelle und effiziente Lösung**

MSCI ist seit 1990 ein Vorreiter im Bereich der CO<sub>2</sub>- und Klimawandelanalysen. Das Unternehmen gehört zu den führenden Anbietern von Klimadaten und -analysen und gilt als Autorität für Klimaindizes (Platz 1 der Anbieter von Klimaindizes nach Aktienvermögen, das an seinen Klimaindizes gemessen wird).<sup>4</sup>

Die „Climate Paris Aligned“-Indizes von MSCI sollen eine Alternative zu den bekannten, breit angelegten Vergleichsindizes für Aktien bieten. Mit den „Climate Paris Aligned“-Indizes können Kunden ihre Portfolios schnell und kosteneffektiv dekarbonisieren, ohne selbst umfangreiches Research und eingehende Portfolioanalysen durchführen zu müssen. MSCI hat vor, diese Indizes an zukünftige Änderungen des Pariser Abkommens anzupassen, d. h., Anleger brauchen keine Zeit und Ressourcen aufzuwenden, um zu recherchieren und zu verstehen, wie sie ihre Portfolios verändern müssten.

## **„MSCI Climate Paris Aligned“-Indizes**

Sogenannte „Paris Aligned Benchmarks“ (PAB) wurden erstmals 2019 von der technischen Expertengruppe (TEG) der Europäischen Kommission als Instrumente eingeführt, um den Wandel zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft zu begleiten. Diese Indizes sollen die Kapitalallokation hin zu einer CO<sub>2</sub>-armen und klimaresistenten Weltwirtschaft unterstützen.

PAB erfordern eine 50%ige Reduzierung der Treibhausgasemissionen (THG) gegenüber dem übergeordneten Index im ersten Jahr und danach eine 7%ige Reduzierung der THG-Emissionen gegenüber dem Vorjahr gemessen am Index selbst.

Die „Climate Paris Aligned“-Indizes von MSCI versuchen, ihre CO<sub>2</sub>-Bilanz um 10 % gegenüber dem Vorjahr zu reduzieren („Selbst-Dekarbonisierung“), wodurch sie die Mindeststandards für PAB deutlich übertreffen.

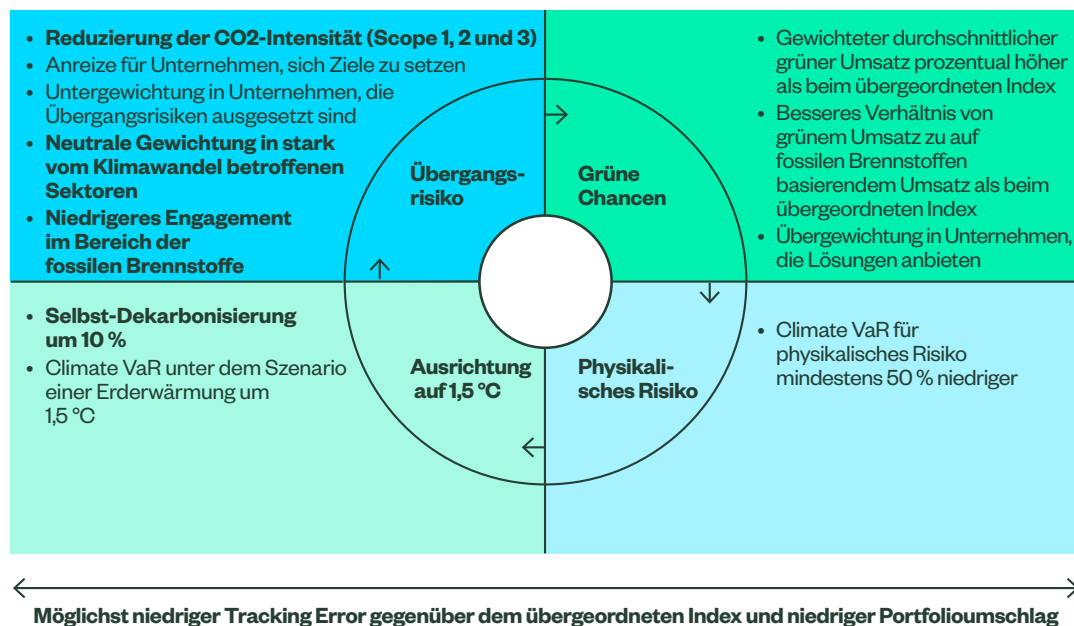
Für die Indizes gelten eine Reihe von Ausschlüssen, darunter:

- Kontroverse Waffen
- UNGC/OECD-Richtlinien
- In PAB ausgeschlossene Tätigkeiten:
  - Unternehmen, die 1 % ihres Umsatzes oder mehr mit der Förderung von Kraftwerkskohle generieren
  - Unternehmen, die 10 % ihres Umsatzes oder mehr mit Petrochemie generieren, wozu Förderung/Erzeugung, Raffination, Pipeline/Transport, Verteilung, Ausrüstung/ Dienstleistungen zählen
  - Unternehmen, die 50 % ihres Umsatzes oder mehr mit der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, Öl und Erdgas generieren
  - Tabakunternehmen

Die Indizes müssen außerdem taxonomiekonform sein, d. h., Unternehmen müssen offenlegen, dass sie keinem der sechs Umweltziele der EU-Taxonomie zuwiderhandeln.

Hauptziel des anschließenden Optimierungsprozesses ist es, einen möglichst geringen Tracking Error gegenüber dem übergeordneten Index gemessen am „BARRA Global Equity“-Modell aufzuweisen.

Vier wichtige Einschränkungen gelten:



Die Indizes werden jedes Jahr nach halbjährlichen Überprüfungen im Mai und November umgeschichtet und müssen zu diesem Zeitpunkt die Anforderung einer 50%igen Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und kontinuierlichen Dekarbonisierung erfüllen.

## Die Ergebnisse

Die Indizes berücksichtigen die Empfehlungen der Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) durch eine deutlich reduzierte CO<sub>2</sub>-Bilanz (inkl. Scope-3-Produkten und Emissionen entlang der Lieferkette). Die Gewichtungen von Unternehmen mit nachweislichen Reduzierungszielen werden erhöht und das Engagement in Unternehmen mit physischen Klimarisiken wird reduziert (gemessen am „MSCI Climate Value-at-Risk“-Modell). Diese Ergebnisse konnten größtenteils ohne Renditeeinbußen oder höhere Volatilitätsrisiken verglichen mit den übergeordneten MSCI-Indizes erreicht werden. Die simulationsgetestete Wertentwicklung des MSCI World Paris Aligned Climate Index beispielsweise zeigt eine höhere Rendite von 12,4 % aufs Jahr gerechnet gegenüber 11,1 % für den Standardindex bei einer niedrigeren Volatilität, wodurch die Sharpe Ratio von 0,8 auf 0,9 steigt. Die CO<sub>2</sub>-Intensität (t CO<sub>2</sub>e/Mio. USD Umsatz) fällt indes von 158 auf 34.

Weitere Informationen über die „MSCI USA“- , „MSCI Japan“- und „MSCI Europe Paris Aligned Climate“-Indizes finden Sie auf [ssga.com/ClimateETFs](https://ssga.com/ClimateETFs).

Abbildung 1  
Index-Eigenschaften

	MSCI World Climate Paris Aligned Index	MSCI World Index
Anzahl Aktien*	655	1.546
KGV*	20,4	20,1
Rendite*	2,2	2,3
Tracking Error (%)	1,1	—
Jährlicher Umschlag (%)**	11,7	1,8

Quelle: MSCI. Der analysierte Zeitraum erstreckt sich vom 29. November 2013 bis zum 31. Dezember 2021. \* Monatliche Durchschnitte. \*\* Annualisierter einseitiger Indexumschlag gegenüber den Indexüberprüfungen.

Abbildung 2  
CO<sub>2</sub>-Emissionszahlen

	MSCI World Climate Paris Aligned Index	MSCI World Index
<b>Klimabilanz</b>		
CO <sub>2</sub> -Emissionen (t CO <sub>2</sub> e/investierter Mio. USD)	9,0	61,0
CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz)	29,0	158,0
Gew. durchschn. CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz)	34,0	130,0
<b>Bestehendes Stranded-Assets-Risiko</b>		
Potenzielle CO <sub>2</sub> -Emissionen (t CO <sub>2</sub> e/investierter Mio. USD)	0,0	1.087,0
Reserven fossiler Brennstoffe %	0,3	4,5

Quelle: MSCI-Indizes; Stand: 31. Dezember 2021.

### Sechs Gründe, diese ETFs zu nutzen

- 1 Helfen Anlegern beim Erreichen globaler Dekarbonisierungsambitionen
- 2 Auf das Pariser Abkommen zur Begrenzung der Erderwärmung ausgerichtet
- 3 Alternativen für breite globale und regionale Aktienallokationen
- 4 Berücksichtigen weitverbreitete produktbasierte ESG-Ausschlüsse
- 5 Gelten als Artikel-8-Produkt im Sinne der SFDR
- 6 Gesamtkostenquoten (TER) von 12 bis 15 Basispunkten

Mit 4 ETFs, die auf die Versionen MSCI World, USA, Japan und Europa der „Paris Aligned Climate“-Indizes aufgelegt wurden, bieten SPDR-ETFs eine transparente und kosteneffektive Möglichkeit von einem vertrauenswürdigen ETF-Anbieter für ein globales und regionales Engagement. Dieses Engagement ermöglicht Anlegern, auf die größten Herausforderungen unserer Zeit einzugehen. Diese Fonds werden an zukünftige Änderungen des Pariser Abkommens angepasst.

Abbildung 3  
SPDR MSCI Climate Paris Aligned ETFs

Fondsname	Index	TER (%)	Börsen	Ticker	Datum der Börsenzulassung
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. März 2022 21. März 2022 8. März 2022 8. März 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. März 2022 21. März 2022 8. März 2022
SPDR MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	MSCI Japan Climate Paris Aligned Index	0,12	Xetra (EUR)	SPF6 GY	7. März 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. März 2022 21. März 2022 8. März 2022 8. März 2022

## Klimaschutz mit SPDR?

SPDR-ETFs gehören zu State Street Global Advisors, dem Vermögensverwaltungsgeschäft von State Street. Diese Struktur ermöglicht uns den bewährten Fokus auf Nachhaltigkeit sowie beträchtliche Ressourcen, um auf die Bedürfnisse unserer Kunden einzugehen. Bei State Street nutzen wir unsere Expertise im Bereich Investment-Servicing, Investment-Research und Analyse, um Anlegern die Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs(ESG)-Aspekte zu erläutern, die den Wert ihrer Portfolios beeinflussen. Als Unterzeichner der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen zeigen wir unser Bekenntnis zu Nachhaltigkeit auf Unternehmensebene auch durch globale Umweltziele und die Integration von ESG-Kriterien in unsere Satzung.

Angesichts des strukturellen Wandels von materiellen hin zu immateriellen Werttreibern, den wir in unseren Volkswirtschaften beobachten können, erkennen wir, dass ESG-Faktoren für Unternehmen und ihre Bewertungen, aber auch für Anleger immer wichtiger werden. Bei State Street Global Advisors ist es uns ein Anliegen, unsere Finanzdaten und unsere Analysefähigkeiten mit unserer Erfahrung als Investor zu kombinieren, um daraus eine neue Generation von ESG-Lösungen zur nachhaltigen Geldanlage zu entwickeln. Wir bieten führendes Research, Analysen und Beratung, um den Kundenbedarf an nachhaltigen Lösungen in allen Anlageklassen und -stilen erfüllen zu können.

Wir sind überzeugt, dass wir uns durch unser Asset Stewardship und unser ESG-Scoring-Modell in der Finanzwelt signifikant abheben. State Street Global Advisors möchte als Unternehmen ein Vorbild sein und hat sich daher zur Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen verpflichtet. Unter anderem haben wir uns im April 2021 der Net Zero Asset Managers Initiative angeschlossen, um zu gewährleisten, dass unsere Portfolios bis spätestens 2050 ihre Treibhausgasemissionen auf netto null reduzieren, wobei wir für 2030 Zwischenziele festgelegt haben.

Aktives Asset Stewardship hat bei State Street Global Advisors eine lange Tradition und seit 2014 gehört der Klimawandel zu unseren Schlüsselthemen. Das Hauptaugenmerk des Vorstands ist 2022 darauf gerichtet, schnellere systemische Transformationen im Bereich des Klimawandels sowie mehr Diversität in Leitungsgremien und Belegschaften voranzutreiben.<sup>5</sup> Für SPDR bedeutet das, dass wir nicht nur ein Anbieter von indexierten Anlagen sind, sondern einen aktiven Dialog mit den von unseren Fonds gehaltenen Unternehmen führen, um mit unseren Stimmrechten positive Veränderungen zu bewirken.

## State Street Global Advisors: ESG-Erfahrung

- Verwaltetes Vermögen: 516 Milliarden USD in ESG-Anlagen.\*
- Asset Stewardship: Unser engagiertes Team steht im Dialog mit Unternehmen, die etwa 72 % des von State Street Global Advisors in Aktien verwalteten Vermögens ausmachen.
- Nachhaltiges Investieren seit 1985: Auflegung des ersten ESG-Mandats im Jahr 1985; Pionier auf dem Gebiet des CO<sub>2</sub>-armen Investierens; anerkannte Führungsposition in den Bereichen Asset Stewardship und Unternehmensführung.

## Endnoten

- 1 MSCI, [MSCI Net-Zero Tracker](#).
- 2 Quelle: State Street Global Advisors, Bloomberg Finance L.P.; Stand: 31. Dezember 2021.
- 3 [https://ssga.com/uk/en\\_gb/intermediary/ic/insights/the-world-targets-change](https://ssga.com/uk/en_gb/intermediary/ic/insights/the-world-targets-change).
- 4 Quelle: MSCI; Stand: 31. Dezember 2021.
- 5 [https://ssga.com/uk/en\\_gb/intermediary/ic/insights/ceo-letter-2022-proxy-voting-agenda](https://ssga.com/uk/en_gb/intermediary/ic/insights/ceo-letter-2022-proxy-voting-agenda).

\* Quelle: State Street Global Advisors. Geschätzte und ungeprüfte verwaltete ESG-Vermögen mit Stand vom 31. Dezember 2021 für Kundenmandate in den folgenden Kategorien: negatives/Ausschluss-Screening, normenbasiertes Screening, Best-in-Class-Anlageselektion und nachhaltigkeitsbezogenes Investment, gemäß Definition in den Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UNPRI):  
Negatives/Ausschluss-Screening: Der Ausschluss bestimmter Branchen, Unternehmen oder Praktiken aus einem Fonds oder Portfolio basierend auf bestimmten ESG-Kriterien.  
Normenbasiertes Screening: Screening von Anlagen im Hinblick auf minimale Standards des Geschäftsgebarens, basierend auf internationalen Normen.  
Positives/Best-in-Class-Screening: Anlagen in Branchen, Unternehmen oder Projekten, die aufgrund positiver ESG-Leistungen im Vergleich zu Unternehmen der gleichen Branche ausgewählt werden.  
Nachhaltigkeitsbezogenes Investment: Anlagen in Themen oder Vermögenswerten, die sich speziell auf Nachhaltigkeit beziehen (zum Beispiel saubere Energie, grüne Technologie oder nachhaltige Landwirtschaft).

## ssga.com/etfs

**Informationsklassifizierung:**  
**Allgemein zugänglich.**

### Marketingmitteilung.

**Nur für professionelle Anleger.**

**Nur für qualifizierte Anlegerinnen und Anleger gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen („KAG“) und seiner Ausführungsverordnung, unter Ausschluss von qualifizierten Anlegerinnen und Anlegern mit einer Opting-Out-Klausel gemäß Art. 5 Abs. 1 des Schweizer Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und ohne Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsverhältnis mit einem Finanzintermediär gemäß Artikel 10 Abs. 3ter KAG („ausgeschlossene qualifizierte Anlegerinnen und Anleger“).**

**Für Anleger in Österreich:** Das Angebot der SPDR-ETFs durch die Gesellschaft wurde der Finanzmarktaufsicht (FMA) gemäß § 139 des Österreichischen Investmentfondsgesetzes angezeigt. Potenzielle Anleger können den aktuellen Prospekt, die Statuten, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei State Street Global Advisors Europe Limited, Zweigniederlassung Deutschland, Brienner Straße 59, 80333 München, erhalten. T.: +49 (0)89 55878-400. F.: +49 (0)89 55878-440.

**Für Anleger in Finnland:** Das Angebot von Fonds durch die Gesellschaften wurde der Finanzmarktaufsicht gemäß § 127 des Investmentfondsgesetzes (29.1.1999/48) angezeigt. Kraft der Bestätigung durch die Finanzmarktaufsicht ist den Gesellschaften der öffentliche Vertrieb ihrer Anteile in Finnland gestattet. Bestimmte Informationen und Dokumente, die die Gesellschaften in Irland nach anwendbarem irischem Recht zu veröffentlichen haben, wurden ins Finnische übersetzt und können von finnischen Investoren von State Street Custodial Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland bezogen werden.

**Für Anleger in Frankreich:** Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Bitte dar, Aktien am Unternehmen zu kaufen. Jedwede Zeichnung von Aktien hat gemäß der in dem

vollständigen Prospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen, Anhängen sowie Nachträgen dargelegten Bedingungen zu erfolgen. Die genannten Dokumente können von der Korrespondenzbank der Gesellschaft bezogen werden: 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, Frankreich. Darüber hinaus sind sie auch von den französischsprachigen Seiten auf [ssga.com/etfs](http://ssga.com/etfs) erhältlich. Das Unternehmen ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach irischem Recht und zugelassen als ein OGAW durch die Zentralbank von Irland gemäß europäischen Regulierungen. Mit der europäischen Richtlinie Nr. 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 über OGAW in ihrer geänderten Fassung wurden gemeinsame Regeln für den grenzüberschreitenden Vertrieb von OGAW aufgestellt, die sie ordnungsgemäß einhalten. Diese gemeinsame Grundlage schließt eine differenzierte Verwirklichung nicht aus. Daher kann ein europäischer OGAW in Frankreich verkauft werden, auch wenn seine Aktivität nicht die Regeln einhält, die identisch mit denen für die Zulassung dieses Produkttyps in Frankreich sind. Der Vertrieb dieser Papiere wurde der Autorité des Marchés Financiers (AMF) gemäß Artikel L214-2-2 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes angezeigt.

**Für Anleger in Deutschland:** Das Angebot von SPDR-ETFs durch die Unternehmen wurde der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 312 Investmentgesetz mitgeteilt. Potenzielle Anleger können den aktuellen Prospekt, die Statuten, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei State Street Global Advisors Europe Limited, Zweigniederlassung Deutschland, Brienner Straße 59, 80333 München, erhalten. T.: +49 (0)89 55878-400. F.: +49 (0)89 55878-440.

**Israel:** In Israel wurden und werden keine Maßnahmen ergriffen, um einen öffentlichen Vertrieb der Wertpapiere oder die Verbreitung dieses Vertriebsmaterials in Israel genehmigen zu lassen. Die israelische Wertpapierbehörde (ISA) hat dieses Vertriebsmaterial nicht genehmigt.

Folgerichtig werden die Wertpapiere in Israel ausschließlich an Anleger verkauft, wie sie in Anhang I des israelischen Wertpapiergesetzes

von 1978 aufgeführt sind und die schriftlich bestätigt haben, dass sie in eine der ebenda aufgeführten Kategorien fallen (wo den ISA-Richtlinien zufolge nötig: mit externer Bestätigung), sich den Folgen einer Einstufung als solcher Investor bewusst sind und zustimmen, sowie dass die Wertpapiere auf eigene Rechnung und nicht zum Zwecke der Wiederveräußerung oder des Vertriebs erworben werden.

Dieses Vertriebsmaterial darf nicht reproduziert, zweckentfremdet oder jemandem ausgehändigt werden, dem kein Exemplar zugesandt wurde.

Bei den Inhalten dieses Vertriebsmaterials handelt es sich keinesfalls um Anlageberatung oder Anlagemarketing im Sinne des israelischen Gesetzes zur Regulierung von Anlageberatung, Anlagemarketing und Portfoliomanagement von 1995 („Anlageberatungsgesetz“). Anleger sind angehalten, vor einer Anlage den Rat eines für ihre Region zugelassenen Anlageberaters einzuholen. State Street ist nicht nach dem Anlageberatungsgesetz zugelassen und ist nicht als Lizenzträger nach diesem Gesetz versichert.

Bei diesem Vertriebsmaterial handelt es sich weder um ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von anderen Wertpapieren als den hiermit angebotenen; es handelt sich auch nicht um ein Angebot zum Verkauf an oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf durch eine oder mehrere Personen in einem Land oder einer Rechtsordnung, in dem bzw. der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unrechtmäßig ist oder in dem bzw. der die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung abgebende Person nicht dafür qualifiziert ist, oder an eine oder mehrere Personen, an die sich ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nach dem Gesetz nicht richten darf.

**Italien:** Bei State Street Global Advisors Europe Limited, Zweigniederlassung Italien („State Street Global Advisors Italy“) handelt es sich um eine Zweigniederlassung von State Street Global Advisors Europe Limited, einem in Irland unter der Gesellschaftsregisternummer 49934 eingetragenen Unternehmen, das der Aufsicht der irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland) unterliegt; Sitz: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. State Street Global Advisors Italy ist ein in Italien unter der

Gesellschaftsregisternummer 11871450968 eingetragenes Unternehmen. – REA: 2628603; USt.-Nummer: 11871450968; Sitz: Via Ferrante Aporti, 10 – 20125 Mailand, Italien. T.: +39 02 32066 100. F.: +39 02 32066 155.

**Für Anleger in Luxemburg:** Die Gesellschaften wurden der Finanzdienstleistungsaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg zur Vermarktung ihrer Anteile für den öffentlichen Vertrieb in Luxemburg angezeigt. Bei den Gesellschaften handelt es sich um angezeigte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

**Niederlande:** Diese Mitteilung richtet sich an qualifizierte Anleger im Sinne von Abschnitt 2:72 des Holländischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes für Investmentinstitutionen (Wet op het financieel toezicht) in der aktuellen Fassung. Die Produkte und Dienstleistungen, auf die sich diese Mitteilung bezieht, sind nur für solche Personen erhältlich, und Personen jeder anderen Beschreibung sollten sich auf diese Mitteilung nicht verlassen. Die Verbreitung dieses Dokuments erfordert von den Gesellschaften oder SSGA keine Lizenz für die Niederlande. Folgerichtig werden die Gesellschaften und SSGA nicht von der niederländischen Zentralbank (De Nederlandsche Bank N.V.) oder der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Stichting Autoriteit Financiële Markten) im Hinblick auf Regulatorik oder auf den Geschäftsbetrieb beaufsichtigt. Die Unternehmen haben ihre Benachrichtigung an die Finanzmarktbehörde in den Niederlanden abgeschlossen, um ihre Aktien zum Verkauf an die Öffentlichkeit anzubieten, und die Unternehmen sind daher Investmentinstitutionen (beleggingsinstellingen) gemäß Abschnitt 2:72 des Holländischen Finanzmarktaufsichtsgesetzes für Investmentinstitutionen.

**Norwegen:** Das Angebot der SPDR-ETFs durch die Gesellschaften wurde der norwegischen Finanzmarktaufsicht (Finanstilsynet) gemäß der anwendbaren norwegischen Wertpapierfondsgesetzgebung angezeigt. Kraft der Bestätigung durch die Finanzmarktaufsicht, erteilt mit Schreiben vom 28. März 2013 (16. Oktober 2013 für Umbrella II), sind die Gesellschaften befugt, ihre Anteile in Norwegen zu vermarkten und zu vertreiben.



**Für Anleger in Spanien:** State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I und II plc sind in Spanien zum öffentlichen Vertrieb zugelassen und bei der spanischen Wertpapierkommission (Comisión Nacional del Mercado de Valores) unter den Nummern I244 und I242 registriert. Exemplare des Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen, der Vertriebsinformationen für den Kunden, der Fondsbedingungen oder -satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte der State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I und II plc können vor einer Anlage von der Repräsentanz und Zahl-/Vertriebsstelle in Spanien, Cecabank, S.A. Alcalá 27, 28014 Madrid, Spanien sowie unter [spdrs.com](https://www.spdrs.com) bezogen werden. Die autorisierte spanische Vertriebsstelle für State Street Global Advisors SPDR ETFs ist auf der Website der spanischen Wertpapierkommission (Comisión Nacional del Mercado de Valores) abrufbar.

**Schweiz:** Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an qualifizierte Anlegerinnen und Anleger gemäß Artikel 10 Abs. 3 und 3ter des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen („KAG“) und seiner Ausführungsverordnung, unter Ausschluss von qualifizierten Anlegerinnen und Anlegern mit einer Opting-Out-Klausel gemäß Art. 5 Abs. 1 des Schweizer Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und ohne Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsverhältnis mit einem Finanzintermediär gemäß Artikel 10 Abs. 3ter KAG („ausgeschlossene qualifizierte Anlegerinnen und Anleger“). Nicht alle Fonds sind von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), die in Investmentfondsangelegenheiten als Aufsichtsbehörde fungiert, zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Anteile an diesen Fonds dürfen folglich ausschließlich den vorgenannten qualifizierten Anlegerinnen und Anlegern und in der Schweiz oder von der Schweiz aus nicht anderen Anlegerinnen und Anlegern angeboten werden. Lesen Sie vor einer Anlage den Prospekt und die WAI durch. Für die Fonds, die bei der FINMA registriert sind oder eine Schweizer Vertreterin und Zahlstelle benannt haben, können Anlegerinnen und Anleger unentgeltlich den aktuellen Verkaufsprospekt, die Statuten, die wesentlichen, so weit verfügbar, Anlegerinformationen sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Schweizer Vertreterin und Zahlstelle, State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zürich, oder unter [ssga.com/etfs](https://www.ssga.com/etfs) sowie bei der Hauptvertriebsstelle in der Schweiz, State Street Global Advisors AG („SSGA AG“), Beethovenstrasse 19, 8027 Zürich, beziehen. Informationen und Dokumente zu allen anderen Fonds erhalten Sie unter [ssga.com/etfs](https://www.ssga.com/etfs) oder auf Anfrage von SSGA AG.

**Vereinigtes Königreich:** Gemäß Temporary Permissions Regime (TPR), den Übergangsregelungen des Vereinigten Königreichs, sind die Fonds im Vereinigten Königreich zum Vertrieb zugelassen; dabei gilt Vorschrift 62 der Brexit-Vorschriften für Organismen für gemeinsame Kapitalanlagen (Collective Investment Schemes [Amendment etc.] [EU Exit] Regulations 2019). Die Fonds richten sich an „professionelle Kunden“ im Vereinigten Königreich (wie in den Vorgaben des Gesetzes über Finanzdienstleistungen und -märkte aus dem Jahr 2000 [Financial Services and Markets Act] definiert), die im Hinblick auf Anlagen

sowohl als sachkundig als auch als erfahren gelten. Die Produkte und Dienstleistungen, auf die sich diese Mitteilung bezieht, sind nur für solche Personen erhältlich, und Personen jeder anderen Beschreibung sollten sich auf diese Mitteilung nicht verlassen. Nicht alle Schutzregelungen des Aufsichtssystems im Vereinigten Königreich gelten auch für den Betrieb der Fonds, daher steht keine Entschädigung aus dem Anlegerentschädigungsfonds (United Kingdom Financial Services Compensation Scheme) zur Verfügung.

### Wichtige Informationen

Dieses Dokument wurde von State Street Global Advisors Europe Limited („SSGAEL“) herausgegeben, die von der irischen Zentralbank reguliert wird. Sitz: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. Registernummer: 145221. T: +353 (0)1 776 3000. F: +353 (0)1 776 3300. Web: [ssga.com](https://www.ssga.com).

SPDR ETFs ist die Plattform für börsennotierte Indexfonds (ETFs) von State Street Global Advisors. Sie umfasst von der irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland) als offene OGAW zugelassene Gesellschaften.

Die SPDR-ETFs werden von State Street Global Advisors SPDR ETFs Europe I und II plc als offene Kapitalanlagegesellschaften mit variablem Kapital und Haftungsabgrenzung unter den Teilfonds begeben. Das Unternehmen ist organisiert als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach den Gesetzen von Irland und zugelassen als ein OGAW durch die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland).

Bei den Informationen handelt es sich nicht um Anlageberatung im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2014/65/EU) oder im Sinne der anwendbaren Schweizer Vorschriften, und sie sollten auch nicht als solche verwendet werden. Darüber hinaus sind sie nicht als Aufforderung zum Kauf oder Angebot zum Verkauf einer Anlage zu betrachten. Die jeweils eigenen Anlageziele, Strategien, der Steuerstatus, die Risikobereitschaft oder der Anlagehorizont des (potenziellen) Anlegers finden keine Berücksichtigung. Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Steuer-, Anlage- oder einen anderen professionellen Berater.

Sämtliche Informationen wurden von SSGA bereitgestellt, und obwohl sie aus als zuverlässig geltenden Quellen stammen, wird ihre Richtigkeit nicht garantiert. Es gibt keine Erklärung oder Gewährleistung betreffend die gegenwärtige Richtigkeit, Zuverlässigkeit oder Vollständigkeit von – und keine Haftung für – Entscheidungen auf der Grundlage solcher Informationen, und es sollte darauf als solches nicht vertraut werden.

ETFs werden wie Aktien gehandelt, unterliegen Anlagerisiken und weisen Schwankungen im Marktwert auf. Anlageertrag und Nominalwert einer Anlage unterliegen Wertschwankungen, sodass Anteile bei Verkauf oder Rücknahme mehr oder weniger wert sein können als beim Kauf. Obgleich Anteile über ein Maklerkonto an einer Börse gekauft oder verkauft werden können, sind sie nicht einzeln vom Fonds rückkaufbar. Investoren haben die Möglichkeit, Anteile zu erwerben und in Form großer Schaffungseinheiten („Creation Units“) über den Fonds zur Rücknahme

anzubieten. Für weitere Details ziehen Sie bitte den Fondsprospekt heran.

Sämtliche Daten zur Wertentwicklung eines Index, auf die in dieser Mitteilung Bezug genommen wird, dienen lediglich Vergleichszwecken. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass damit die Wertentwicklung eines bestimmten Instruments dargestellt wird. Eine Diversifizierung gewährleistet jedoch keinen Gewinn bzw. stellt keine Garantie gegen Verluste dar.

Die hier genannten Marken und Dienstleistungsmarken sind das Eigentum der jeweiligen Inhaber. Drittdatenanbieter übernehmen keinerlei Gewähr hinsichtlich der Fehlerfreiheit, Vollständigkeit und Aktualität der Daten und sind für Schäden, die aus der Nutzung der Daten resultieren, nicht verantwortlich.

Bei den in dieser Mitteilung zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen handelt es sich um die von SPDR EMEA Strategy & Research für den Zeitraum bis zum 31. Januar 2022 geäußerten Einschätzungen, die sich aufgrund von Markt- und sonstigen Bedingungen ändern können. Dieses Dokument enthält bestimmte Aussagen, die möglicherweise als prognostische Aussagen interpretiert werden können. Bitte beachten Sie, dass keine Aussagen Garantien irgendeiner zukünftigen Wertentwicklung sind, und tatsächliche Ergebnisse oder Entwicklungen erheblich von den prognostizierten abweichen können.

Anlagen in mittelgroßen Unternehmen können mit größeren Risiken verbunden sein als Anlagen in größeren, bekannteren Unternehmen, können aber weniger volatil sein als Anlagen in kleineren Unternehmen.

Der Ertrag eines Wertpapierportfolios, bei dem Unternehmen aufgrund von ESG-Kriterien ausgeschlossen wurden, kann unter dem Ertrag eines Wertpapierportfolios liegen, das die entsprechenden Unternehmen berücksichtigt. Es ist möglich, dass ein Portfolio aufgrund seiner ESG-Kriterien in Sektoren oder Titel investiert, die sich schlechter entwickeln als der Markt als Ganzes.

### Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Investitionen beinhalten das Risiko des Kapitalverlustes.

Bei dieser Information handelt es sich um keine Empfehlung zur Anlage in einem bestimmten Sektor oder zum Kauf bzw. Verkauf eines der genannten Wertpapiere. Es ist nicht bekannt, ob die genannten Sektoren bzw. Wertpapiere in der Zukunft profitabel sein werden.

Standard & Poor's, S&P und SPDR sind eingetragene Marken von Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones). S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJI) hat das Nutzungsrecht an diesen Marken im Rahmen einer Lizenz eingeräumt und State Street Corporation die Nutzung für bestimmte Zwecke im Rahmen einer Unterlizenz gestattet. Die Finanzprodukte der State Street Corporation werden von SPDJI, Dow Jones, S&P,

ihren jeweiligen verbundenen Unternehmen und Drittlizenzgebern weder gesponsort oder anderweitig unterstützt noch verkauft oder beworben; die genannten Parteien sichern in keiner Weise die Ratsamkeit der Investition in dieses Produkt/diese Produkte zu und übernehmen diesbezüglich keine Haftung (insbesondere nicht für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen der Indexberechnung und -verbreitung).

Diese Mitteilung darf weder ganz noch in Teilen reproduziert, kopiert oder übertragen werden; die Offenlegung ihrer Inhalte gegenüber Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung von State Street Global Advisors.

**Bei den in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen handelt es sich weder um eine Research-Empfehlung noch um eine „Wertpapieranalyse“, sondern vielmehr um eine „Marketingmitteilung“ im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2014/65/EU) oder im Sinne der anwendbaren Schweizer Vorschriften. Dies hat zur Folge, dass diese Marketingmitteilung (a) nicht gemäß den rechtlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Investment-Research erstellt wurde und (b) keinem Handelsverbot vor der Verbreitung von Investment-Research unterliegt.**

Investments in ausländische Wertpapiere können das Risiko von Kapitalverlusten beinhalten wegen unvorteilhafter Schwankungen der Währungskurse, Quellensteuern, Unterschieden in den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung oder wirtschaftlicher oder politischer Instabilität in anderen Ländern. Investments in Schwellenländern können volatiler bzw. weniger liquide sein als Investments in Industrieländern und können eine Exposition gegenüber wirtschaftlichen Strukturen beinhalten, die grundsätzlich weniger vielfältig und ausgereift sind, und gegenüber politischen Systemen, die weniger stabil sind als diejenigen von Industrieländern.

**Bitte lesen Sie die aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und den Verkaufsprospekt des Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die aktuelle englische Fassung des Prospekts und der WAI finden Sie unter [ssga.com](https://www.ssga.com).**

**Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie hier: <https://www.ssga.com/library-content/products/fund-docs/summary-of-investor-rights/ssga-spdr-investors-rights-summary.pdf>.**

**Beachten Sie, dass die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die für die Vermarktung getroffenen Vereinbarungen zu beenden und die Notifizierung gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG zu löschen.**

© 2022 State Street Corporation. Alle Rechte vorbehalten. ID984264-4332020.4.2.EMEA.INST 0322 Gültigkeitsdatum: 28.02.2023