

Inleiding tot de STOXX® Europe 600 ESG-X Index

De STOXX Europe 600 ESG-X Index hanteert een eenvoudige uitsluitingsmethodologie waarmee beleggers bepaalde beleggingen kunnen elimineren zonder dat het rendement significant afwijkt van dat van de moederbenchmark.

De STOXX Europe 600 ESG-X Index is eenvoudig opgebouwd. Er wordt nagegaan of producten een link hebben met controversiële wapens, tabak en thermische kolen en er wordt een screening gemaakt op basis van de tien principes van het UN Global Compact met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrecht, het milieu, bedrijfsethiek en corruptiebestrijding. De STOXX Europe 600 ESG-X Index heeft een risico-rendementsprofiel dat statistisch gezien niet significant afwijkt van de STOXX Europe 600, maar dat tegelijk wel beantwoordt aan de typische op uitsluitingen gebaseerde benaderingen voor duurzaam beleggen.

De STOXX Europe 600 ESG-X heeft dezelfde regels, sectorsamenstelling en methodologie (met dezelfde transparante wegingen qua vrij verhandelbare marktkapitalisatie) als de STOXX Europe 600, de brede pan-Europese aandelenindex van de grootste en meest verhandelde aandelen. De unieke 'Fast Exit' regel in de nieuwe index garandeert een snelle reactie op grote ESG-controverses doordat overtreders snel uit de index worden gehaald en zo de risico's voor beleggers worden beperkt.

Belangrijke elementen

- Voldoet aan de typische op uitsluiting gebaseerde benaderingen van duurzaam beleggen¹
- Topleverancier van ESG-informatie, Sustainalytics
- Risico-rendementsprofiel vergelijkbaar met STOXX Europe 600
- Geen sterke onbedoelde voorkeuren of risico's als gevolg van uitsluitingen, waardoor beleggers de index makkelijk kunnen implementeren als op ESG-factoren gescreende benchmark
- Door zijn eenvoudige methodologie is de index geschikt als onderliggende index voor derivaten en gestructureerde producten
- Dankzij de innovatieve 'Fast Exit-mogelijkheid' kan de index snel worden aangepast aan grote controverses
- Liquide futures verhandeld, met ong. USD 832 aan uitstaande contracten²

¹ Bron: Global Sustainable Investment Alliance.

² Bron: Deutsche-Boerse, 9 juli 2019.

Afbeelding 1
Indexmethodologie

Naam index	STOXX Europe 600 ESG-X
Moederindex	STOXX Europe 600
Selectiecriteria van de moederindex	De STOXX Europe 600 Index vertegenwoordigt ondernemingen met grote, middelgrote of kleine kapitalisatie uit 17 landen van de Europese regio: België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland.
Wegingsschema	Free-float marktkapitalisatie
ESG-strategie	Met uitsluitingen
Leverancier ESG-informatie	Sustainalytics
Herbalanceringsfrequentie	Driemaandelijks: maa, jun, sep, dec
Ticker	SXXRESGX

	Uitsluiting	Criteria (gedefinieerd door leverancier van ESG-informatie)	Specifieke filter (gedefinieerd door leverancier van ESG-informatie)
Uitsluiting 1	Niet-naleving van de UN Global Compact-principes ³	ESG-risiconiveau 5 (zeer hoog risico) wordt als niet-conform beschouwd	Bedrijven met ESG-risiconiveau 5
Uitsluiting 2	Controversiële wapens ⁴	Betrokken bij controversiële wapens	(i) Interne productie of verkoop van controversiële wapens (ii) De uiteindelijke houdstermaatschappij bezit meer dan 10% van de stemrechten in de betrokken onderneming (iii) >10% van de stemrechten van een onderneming is in handen van de betrokken onderneming
Uitsluiting 3	Tabak	Tabaksproducenten	Inkomstendrempel van 0%
Uitsluiting 4	Thermische kolen	Inkomsten halen uit de winning of exploratie van thermische kolen, of een stroomopwekkingscapaciteit hebben op basis van thermische kolen	(i) >25% inkomsten uit de ontginning van thermische kolen (ii) >25% stroomproductiecapaciteit uit kolengestookte stroom-, warmte- of stroomopwekkingscapaciteit/thermische kool
Andere kenmerken	Fast Exit: indien het ESG-risico van een indexcomponent stijgt naar niveau 5, dan wordt die component twee werkdagen na de aankondiging uit de index geschrapt.		

Bron: STOXX, 31 juli 2019.

³ De tien principes van het UN Global Compact gaan over mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, bedrijfsethiek en corruptiebestrijding.

⁴ Controversiële wapens: antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens, clusterwapens, verarmd uranium, kernwapens en witte fosfor (marktnorm/conform internationale conventies).

Afbeelding 2
Kenmerken

	STOXX Europe 600	STOXX Europe 600 ESG-X
Aantal aandelen	600	581
Tracking error (5 jaar op jaarbasis) vs. STOXX Europe 600 (%)	nvt	0,48
Kerncijfers		
Koers/boekwaarde 1J (voortschrijdend)	1,70	1,70
K/W incl. negatief (voortschrijdend)	17,30	17,20
ROE	9,83	9,88
Jaarlijkse one-way turnover (%)		
2013	3,10	4,60
2014	2,80	5,70
2015	2,80	5,80
2016	2,60	5,60
2017	3,00	4,00
2018	3,20	5,90
2019	1,00	1,50
ESG-uitsluitingen (# aandelen)		
Niet conform UNGC-principe	0	5
Controversiële wapens	0	7
Tabak	0	3
Thermische kolen	0	4
Totaal uitgesloten in ESG-X-versie	0	19
ESG-uitsluitingen (weging) (%)		
Niet conform UNGC-principe	0,00	3,10
Betrokkenheid CW	0,00	2,10
Tabak	0,00	1,20
Thermische kolen	0,00	0,30
Totaal uitgesloten in ESG-X-versie	0,00	6,70

Bron: STOXX, woensdag 31 juli 2019. De kenmerken zijn die op de vermelde datum, kunnen veranderen en mogen na die datum niet als actueel worden beschouwd. Deze informatie mag niet worden beschouwd als een aanbeveling om te beleggen in een bepaalde sector of om een vermeld effect te kopen of te verkopen. Het is niet bekend of de sectoren of effecten in de toekomst rendabel zullen zijn.

Afbeelding 3
Sectorwegingen

ICB-Sector	STOXX Europe 600 (%)	STOXX Europe 600 ESG-X (%)	(+/-) (%)
Olie & Gas	6,56	7,01	0,45
Basismaterialen	7,10	7,58	0,48
Industriële goederen	14,54	13,15	-1,39
Consumentengoederen	19,08	18,79	-0,29
Gezondheidszorg	14,14	12,46	-1,68
Consumentendiensten	6,29	6,71	0,43
Telecommunicatie	3,03	3,25	0,22
Nutsbedrijven	4,01	4,09	0,08
Financiën	19,78	21,10	1,32
Technologie	5,46	5,86	0,40

Bron: STOXX, woensdag 31 juli 2019. De kenmerken zijn die op de vermelde datum, kunnen veranderen en mogen na die datum niet als actueel worden beschouwd. Deze informatie mag niet worden beschouwd als een aanbeveling om te beleggen in een bepaalde sector of om een vermeld effect te kopen of te verkopen. Het is niet bekend of de sectoren of effecten in de toekomst rendabel zullen zijn.

Afbeelding 4
A posteriori bepaalde
historische rendementen

	Rendement		Volatiliteit (op jaarbasis)		Correlaties	Tracking Error (op jaarbasis) (%)
	STOXX Europe 600 (%)	STOXX Europe 600 ESG-X (%)	STOXX Europe 600 (%)	STOXX Europe 600 ESG-X (%)		
1 maand	0,33	0,13	8,40	8,40	0,9970	0,70
3 maanden	-0,11	-0,35	10,60	10,70	0,9987	0,50
1 J	2,10	1,80	11,90	12,00	0,9988	0,60
3 J (op jaarbasis)	7,80	7,70	10,80	10,90	0,9990	0,50
5 J (op jaarbasis)	6,40	6,40	15,60	15,60	0,9995	0,50
Sinds aanvang (op jaarbasis)	8,80	8,90	14,80	14,90	0,9994	0,50

Bron: STOXX, woensdag 31 juli 2019. In het verleden behaalde rendementen garanderen geen toekomstige resultaten. De lanceringsdatum van de STOXX Europe 600 ESG-X-index was 15 november 2018. De resultaten vóór deze datum zijn berekend aan de hand van de op dat moment beschikbare gegevens in overeenstemming met de huidige methodologie van de index. De indexrendementen weerspiegelen kapitaalwinsten en -verliezen, inkomsten en de herbelegging van dividenden.

BACKTESTED RENDEMENTEN: Dit document bevat gegevens over a posteriori bepaalde prestaties van de index, d.w.z. berekeningen van hoe de index zou hebben gepresteerd vóór hij bestond op basis van dezelfde indexmethode en historische componenten. A posteriori bepaalde rendementsgegevens zijn zuiver hypothetisch en worden in dit document uitsluitend ter info vermeld. A posteriori bepaalde rendementen zijn geen werkelijke rendementen en mogen niet worden geïnterpreteerd als een indicatie van feitelijke prestaties.

Afbeelding 5
**Voorbeeld van
uitsluitingen**

Bedrijfsnaam	Uitsluitingscategorie	Weging in de STOXX Europe 600 (%)
Novartis	UN Global Compact	2,52
British American Tobacco	Tabak	0,90
Airbus	Controversiële wapens	0,88
Safran	Controversiële wapens	0,56
Volkswagen Pref	UN Global Compact	0,33
Imperial Brands	Tabak	0,27
BAE Systems	Controversiële wapens	0,23
Rolls Royce Hldg	Controversiële wapens	0,22
RWE	Thermische kolen	0,16
Atlantia	UN Global Compact	0,13
Thales	Controversiële wapens	0,13
Danske Bank	UN Global Compact	0,11
Swedish Match	Tabak	0,07
Leonardo	Controversiële wapens	0,05
Uniper	Thermische kolen	0,04
G4S	UN Global Compact	0,04
KGHM	Thermische kolen	0,04
Dassault Aviation	Controversiële wapens	0,03
Polish Oil and Gas	Thermische kolen	0,03

Bron: STOXX, woensdag 31 juli 2019. De kenmerken zijn die op de vermelde datum, kunnen veranderen en mogen na die datum niet als actueel worden beschouwd. Deze informatie mag niet worden beschouwd als een aanbeveling om te beleggen in een bepaalde sector of om een vermeld effect te kopen of te verkopen. Het is niet bekend of de sectoren of effecten in de toekomst rendabel zullen zijn.

**Neem voor meer informatie contact op met uw lokale SPDR-vertegenwoordiger.
spdrs.com | Typ SPDR <GO> om ons te vinden op Bloomberg.**

ssga.com/ESG

Marketingcommunicatie.

Enkel voor door professionele beleggers.

Belangrijke informatie:

Abu Dhabi: State Street Global Advisors Limited, Middle East Branch, 42801, 28, Al Khatem Tower, Abu Dhabi Global Market Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, Verenigde Arabische Emiraten. Onder toezicht van de ADGM Financial Services Regulatory Authority. T: +971 2 245 9000

België: State Street Global Advisors België, Terhulpesteenweg 120, 1000 Brussel, België. T: 32 2 663 2036 F: 32 2 672 2077 SSGA België is een bijkantoor 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.

Dubai: State Street Global Advisors Limited, DIFC Branch, Central Park Towers, Suite 15-38 (15th floor), P.O. Box 26838, Dubai International Financial Centre (DIFC), Dubai, Verenigde Arabische Emiraten. Onder toezicht van de Dubai Financial Services Authority (DFSA). T: +971 (0)4- 4372800, F: +971 (0)4-4372818.

Frankrijk: State Street Global Advisors Ireland Limited, Paris branch 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, Paris Branch, is ingeschreven in Frankrijk met het ondernemingsnummer RCS Nanterre 832 734 602 en heeft zijn hoofdkantoor te Immeuble Défense Plaza, 23-25 rue Delarivière-Lefoullon, 92064 Paris La Défense Cedex, Frankrijk. T: (+33) 1 44 45 40 00. F: (+33) 1 44 45 41 92.

Duitsland: State Street Global Advisors GmbH, Briener Strasse 59, D-80333 München. Erkend door en onder de controle van de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"). Ingeschreven bij het handelsregister van München onder het nummer HRB 121381. T: +49 (0)89 55878 400. F: +49 (0)89 55878 440.

Ierland: State Street Global Advisors Ireland Limited staat onder toezicht 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.

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 dei Bossi, 4 - 20121 Milaan, Italië. T: +39 02 32066 100 F: +39 02 32066 155.

Nederland: State Street Global Advisors Nederland, Apollo Building, 7th floor Herikerbergweg 29 1101 CN Amsterdam, Nederland. T: 31 20 7181701. 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.

Zwitserland: State Street Global Advisors AG, Beethovenstr. 19, CH-8027 Zurich. Toegelaten en gereguleerd door de Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Ingeschreven bij het handelsregister van Zurich onder het nummer CHE-105.078.458. T: +41 (0)44 245 70 00. F: +41 (0)44 245 70 16.

Verenigd Koninkrijk: State Street Global Advisors Limited. Vergunning verleend door en onder toezicht van de Financial Conduct Authority. Registered in England. Registratienummer 2509928. VAT No. 5776591 81. Maatschappelijke zetel: 20 Churchill Place, Canary Wharf, London, E14 5HJ. T: 020 3395 6000. F: 020 3395 6350.

Index-Afwijzing van aansprakelijkheid: De STOXX® Europe 600 ESG - X Index en de gedeponeerde handelsmerken die in de namen van de indexen worden gebruikt, zijn de intellectuele eigendom van STOXX Ltd, Zug, Zwitserland en/of zijn licentiegevers. De index wordt gebruikt onder licentie van STOXX. De effecten die gebaseerd zijn op de index

worden op geen enkele manier gepromoot, uitgegeven, verkocht of aanbevolen door STOXX en/of zijn licentiegevers, en STOXX noch zijn licentiegevers aanvaarden enige aansprakelijkheid in deze.

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 SPDJI, Dow Jones, S&P, hun respectieve filialen en externe licentiegevers, en geen van deze partijen doen enige verklaring over de raadszaamheid om te beleggen in dergelijke producten, noch aanvaarden zij enige aansprakelijkheid in verband hiermee, inclusief voor fouten, weglatingen of onderbrekingen van een index. **Alle beleggingsvormen houden risico's in, waaronder het risico dat men het belegde bedrag integraal verliest. Dergelijke activiteiten zijn mogelijk niet geschikt voor iedereen.**

De verschaafte informatie vormt geen beleggingsadvies 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 effect. Ze houdt geen rekening met de specifieke beleggingsdoelstellingen, strategieën, belastingstatus of beleggingshorizon van enige belegger. Raadpleeg uw belastingconsulent en financieel adviseur.

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.

Uitgevend kantoor: Dit document werd uitgegeven door State Street Global Advisors Ireland ("SSGA"), 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. 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 via het fonds in grote bundels, 'creation units' genoemd. Raadpleeg het prospectus van het fonds voor meer informatie.

In het verleden behaalde rendementen garanderen geen toekomstige resultaten. 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 State Street Global Advisors.

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 informatie in deze communicatie is geen onderzoekadvies of 'beleggingsresearch' en is geclassificeerd als 'marketingcommunicatie' in overeenstemming met verordening 2014/65/EU (Markten in Financiële Instrumenten). 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.

© 2019 State Street Corporation.
Alle rechten voorbehouden.
2713407.2.3.EMEA.INST
Vervaldatum: 31/08/2020