



## **HSBC ETFs plc (la “Società”)**

25/28, North Wall Quay  
Dublino 1, Irlanda

18 agosto 2020

**Il presente documento è importante e richiede la Sua immediata attenzione. In caso di dubbi in merito a come agire, rivolgersi senza indugi al proprio agente di borsa, referente bancario, legale, commercialista o consulente finanziario.**

**Salvo altrimenti definito nel presente documento, tutti i termini con iniziale maiuscola in esso utilizzati hanno lo stesso significato dei termini con iniziale maiuscola in uso nel prospetto della Società datato 23 marzo 2020 (il “Prospetto”). Una copia del Prospetto è disponibile su richiesta, durante il normale orario di lavoro, presso la Società o il suo rappresentante locale in qualsiasi giurisdizione in cui la Società è registrata, per la distribuzione al pubblico.**

**La preghiamo di notare che la Banca Centrale non ha esaminato la presente comunicazione.**

Gentile Azionista,

### **Introduzione**

La Società è autorizzata dalla Banca Centrale a operare come società d’investimento di tipo aperto con capitale variabile, costituita ai sensi del diritto irlandese come società per azioni in conformità al Companies Act 2014 e al Regolamento delle Comunità europee (Organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari - OICVM) del 2011, e successive modifiche. La Società è costituita sotto forma di fondo multicomparto con passività separate tra i comparti.

Lo scopo della presente lettera è di informarLa riguardo all’introduzione della possibilità per i Fondi di effettuare operazioni di prestito titoli.

### **Introduzione del prestito titoli**

Il Prospetto e i Supplementi sono in fase di aggiornamento per concedere a ciascun Fondo la flessibilità di effettuare operazioni di prestito titoli. Una volta determinata la data in cui i Fondi potranno iniziare il prestito dei titoli, provvederemo a informarLa per iscritto.

### **Motivazione alla base delle operazioni di prestito titoli**

Il prestito titoli è una prassi di mercato standard per gli organismi d’investimento collettivo, come gli ETF. Il vantaggio per gli azionisti risiede in un miglioramento delle performance, grazie al reddito aggiuntivo generato attraverso la commissione versata dai mutuatari per il prestito dei titoli.

L’entità delle operazioni di prestito titoli per ciascun Fondo dipenderà dalle attività detenute e dalla domanda dei mutuatari. Non vi è alcuna garanzia che un determinato Fondo effettuerà operazioni di prestito titoli né in quale misura. Di conseguenza, il vantaggio del prestito titoli varia a seconda dei Fondi.

---

Registrata in Irlanda come fondo multicomparto di tipo aperto, con passività separate fra i comparti.

Numero di registrazione: 467896

Amministratori: Eimear Cowhey, Feargal Dempsey, Carmen Gonzalez-Calatayud (spagnolo), Vikramaaditya (indiano)

La Società è regolamentata dalla Banca Centrale d’Irlanda.

## **Rischi e mitigazione dei rischi associati al prestito titoli**

L'esecuzione di operazioni di prestito titoli comporta l'esposizione al rischio di credito dei mutuatari. Al fine di mitigare questa esposizione, i mutuatari sono tenuti a fornire un collaterale liquido di alta qualità a garanzia di oltre il 100% del valore dei titoli assunti in prestito.

Permane però il rischio che un mutuatario non sia in grado di restituire i titoli alla scadenza o di fornire collaterale aggiuntivo, ove richiesto. Una tale inadempienza da parte del mutuatario, unita a una riduzione del valore del collaterale al di sotto di quello dei titoli prestati, può determinare un calo del valore patrimoniale netto di un Fondo.

La quota massima del patrimonio netto di ciascun Fondo assoggettabile a operazioni di prestito titoli è del 30%, con l'aspettativa che tale quota non superi mai il 25%.

---

## **Impatto**

Gli obiettivi, le politiche e le strategie d'investimento e i profili di rischio di ciascun Fondo non subiranno modifiche sostanziali a seguito dell'introduzione degli accordi di prestito titoli. L'introduzione delle operazioni di prestito titoli non avrà alcun impatto sulle commissioni dovute dagli Azionisti.

In quanto Azionista, non è richiesta alcuna azione in relazione a questa modifica.

## **Informazioni aggiuntive**

Per eventuali domande relative alle modifiche sopra descritte in dettaglio, La invitiamo a contattare la Società o l'Agente amministrativo, HSBC Securities Services (Ireland) DAC, oppure, in alternativa, il Suo consulente d'investimento, commercialista e/o consulente legale a seconda dei casi.

Ulteriori informazioni sulla Società, compresi il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il Prospetto, i Supplementi e la relazione finanziaria più recente sono disponibili selezionando il sito internet del proprio paese all'indirizzo [www.global.assetmanagement.hsbc.com](http://www.global.assetmanagement.hsbc.com) o presso la sede legale.

Cordiali saluti,

Amministratore  
Per e in rappresentanza di HSBC ETFs plc