

## HSBC EURO GVT BOND FUND

Il presente fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

La valutazione dell'assenza di danno significativo (DNSH) degli emittenti effettuata nell'ambito del processo d'investimento sostenibile di HSBC Asset Management integra la presa in considerazione di tutti i principali effetti negativi (PAI) obbligatori. Il principio che consiste nel "non arrecare danno significativo" agli obiettivi ambientali o sociali si applica unicamente agli investimenti sostenibili sottostanti del comparto. Tale principio è integrato nel processo decisionale di investimento, che comprende la presa in considerazione dei principali effetti negativi.

Sono esclusi gli emittenti che si ritiene violino uno o più dei 10 principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali. Le società sono valutate anche in base a standard internazionali, come le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.

### Il fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali o sociali:

Il Fondo promuove caratteristiche E, S e G investendo prevalentemente in obbligazioni denominate in euro emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione Economica e Monetaria, su OICVM investiti esclusivamente in titoli emessi o garantiti da tali Stati e in obbligazioni denominate in euro emesse da emittenti sovranazionali. L'approccio extra-finanziario consiste nell'ottenere un rating ESG per il fondo migliore del rating ESG del suo indice di riferimento (l'indice FTSE EMU Government Bond Index (EGBI)). Il rating ESG è calcolato come una media ponderata dei rating MSCI ESG attribuiti agli emittenti degli investimenti del portafoglio.

A tal fine, il portafoglio integra riferimenti ESG nel processo di investimento. I riferimenti ESG possono includere, ma non solo, fattori ambientali e sociali che potrebbero avere un effetto significativo sulla performance finanziaria di un emittente di titoli e sulla sua valutazione.

### Strategia d'investimento

Il fondo è gestito attivamente e mira a ottenere, nel periodo di investimento consigliato, una performance superiore a quella dell'indice di riferimento: FTSE EMU Government Bond Index (EGBI).

La selezione dei titoli all'interno dell'universo d'investimento si basa su un'analisi finanziaria combinata con un'analisi extra-finanziaria. Gli investimenti riguardano pertanto una scelta selettiva di obbligazioni denominate in euro emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione Economica e Monetaria, di OICVM investiti esclusivamente in titoli emessi o garantiti da tali Stati e di obbligazioni denominate in euro emesse da emittenti sovranazionali che rispondono a criteri economici, ambientali, sociali e di governance (E.S.G.),

### Proporzione degli investimenti

- #1 Allineati alle caratteristiche (A/S): 70% minimo
- #2 Altri (né allineati alle caratteristiche A/S, né considerati come investimenti sostenibili): 30% massimo
- #1 A Investimenti sostenibili: 10% minimo
- #1 B Altre caratteristiche A/S (allineati alle caratteristiche A/S, ma non considerati come investimenti sostenibili): 60% minimo
- Allineati alla tassonomia: 0%
- Altri aspetti ambientali: 10% minimo
- Sociali 0%

### Controllo delle caratteristiche ambientali o sociali

I fondi sono monitorati per assicurarsi che i portafogli rispettino i criteri extra-finanziari e, ove applicabile, le soglie stabilite internamente (ad esempio: punteggio ESG medio del portafoglio, esclusioni, ecc.). Vengono inoltre effettuati controlli di primo livello da parte di team indipendenti dalla gestione (team restrizioni di investimento e team rischi).

### Metodo, fonti e trattamento dei dati

HSBC si avvale di un modello di analisi E.S.G proprietario, alimentato da dati provenienti da agenzie di rating extra-finanziario e dalle attività di ricerca interna alla società di gestione.

Il nostro team d'investimento si basa sulle informazioni disponibili nel tool Intranet Global Recherche ESG, alimentato dai dati dei seguenti fornitori: MSCI ESG Research, ISS ESG, S&P Trucost, Sustainalytics, RepRisk, FTSE Green Revenues, Carbon4, Iceberg Datalab (IDL), GAIA Research, Equileap e Denominator. I dati utilizzati sono oggetto di verifica da parte di HSBC Asset Management. Per il rating ESG del portafoglio, i dati sono ponderati in base a coefficienti che riflettono la nostra analisi dei vari settori di attività e dei rispettivi effetti ESG.

### Limiti alle metodologie e ai dati

La società di gestione si avvale di fornitori di dati extra-finanziari. Di conseguenza, la società è soggetta a determinati rischi operativi e di qualità dei dati, associati alla dipendenza dai fornitori di servizi e di fonti di dati terzi. Inoltre, la copertura dei dati può essere limitata a seconda del tipo di emittente (piccole capitalizzazioni di borsa, alcuni emittenti high yield) e a seconda dell'area geografica dell'emittente (in particolare per i paesi emergenti). Quando i dati extra-finanziari non sono disponibili nelle banche dati dei nostri fornitori, avviamo un'analisi qualitativa ed eventualmente uno scambio di informazioni con l'azienda, per completare la nostra valutazione delle caratteristiche A/S. HSBC Asset Management non è a conoscenza di limitazioni metodologiche tali da impedire il rispetto delle caratteristiche A/S del fondo. Il fondo può invece investire in strumenti derivati. I rischi di sostenibilità sono quindi più difficili da prendere in considerazione, in quanto il fondo non investe direttamente nell'attivo sottostante. Alla data del prospetto, non è possibile applicare alcuna metodologia di integrazione ESG per gli strumenti derivati.

### Due Diligence

La nostra attività di monitoraggio delle aziende e di tutti gli altri emittenti detenuti in portafogli a gestione attiva, effettuata dagli analisti, dai team di gestione, dal team restrizioni d'investimento e dal team dipartimento rischi, è quantitativa e qualitativa e comprende: strategia, performance e vincoli finanziari ed extra-finanziari, rischi, struttura del capitale, impatto sociale e ambientale e governance aziendale. Per effettuare questo monitoraggio, utilizziamo la nostra ricerca interna e quella di broker e altri fornitori di ricerca indipendenti.

Infine, i nostri team responsabili delle attività di voto e di engagement come azionisti possono supportare i team d'investimento nella valutazione ESG degli emittenti.

### Politica di engagement

Il nostro approccio all'engagement in quanto azionisti integra diverse leve di azione, tra le quali 1) colloqui diretti con le imprese, relativi alle questioni ambientali e sociali, per assicurarci della loro capacità di affrontare il futuro e di mantenere una sostenibilità finanziaria a lungo termine, 2) esercizio del diritto di voto, attraverso il quale esprimiamo sostegno a iniziative di sviluppo positive o, al contrario, disaccordo se gli amministratori non rispondono alle nostre aspettative, 3) procedura di graduale escalation presso le aziende quando i rischi o le controversie ESG a cui sono esposti non sono gestiti.

Dialoghiamo e interagiamo in via prioritaria con le aziende in cui abbiamo posizioni significative, ma anche in funzione dell'importanza delle sfide ambientali o sociali identificate. D'altra parte, ogni anno definiamo tematiche di engagement che consideriamo essenziali. Tra le altre, il cambiamento climatico, la tutela della biodiversità, il rispetto dei diritti umani, le questioni legate alla diversità, all'equità e all'inclusione, l'importanza di una transizione giusta o l'accesso alla salute.

Ogni sottoscrizione nell'ambito dell'OICR presentato nel presente documento deve essere effettuata sulla base del prospetto informativo e del KID in vigore. In aggiunta al Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) in vigore, i potenziali investitori devono fare riferimento al prospetto informativo, per una descrizione dettagliata dei rischi associati all'OICR presentato. In caso di dubbi sull'adeguatezza del prodotto presentato in relazione ai propri obiettivi d'investimento e al proprio profilo di rischio, si prega di contattare un consulente.

Data di aggiornamento: 01/01/2025