Glossario

Azione ad accumulazione: una tipologia di azione rispetto alla quale il reddito maturato dal Fondo viene mantenuto all'interno del Fondo

ACD: HSBC Global Asset Management (UK) Limited, Amministratore societario autorizzato della Società

Gestione attiva: il gestore del fondo fa ricorso alla propria esperienza per selezionare investimenti che gli consentano di raggiungere gli obiettivi del fondo

Onere annuale: è il tasso massimo pagato alla Società di gestione, così come sancito nel prospetto.

Rating creditizio medio: una misura che aggrega i rating creditizi dei titoli di un portafoglio in un unico rating. A ciascun titolo di un portafoglio viene attribuito un "rating degli indici", ossia una media conservativa delle agenzie: S&P, Fitch, Moody's e rating sovrani. Se un'agenzia non assegna un rating a un determinato titolo, viene utilizzato il rating più basso tra quelli disponibili. Il rating medio non include titoli con rating NR o NA. I rating medi del fondo e dell'indice di riferimento non comprendono i titoli cash con rating in USD o i contratti a termine in USD.

Beta: un parametro di misurazione storico della volatilità che consente di stabilire quanto un fondo si muova verso il relativo indice di riferimento (ossia un Indice)

Indice di mercato generale: L'indice di mercato generale è mostrato ai fini del confronto non finanziario/di replicazione. L'indice di mercato generale non è ottimizzato in base a fattori di sostenibilità e include titoli che sono stati esclusi dal benchmark di riferimento.

Obbligazione: un prestito, solitamente concesso a una società o a un governo, che versa degli interessi

Futures di indici obbligazionari: contratti ai sensi dei quali il detentore accetta di acquistare un indice obbligazionario a un prezzo determinato e in una specifica data futura

Organismo d'investimento collettivo del risparmio: un fondo cui un soggetto contribuisce allo scopo di aumentare il valore dei propri investimenti ovvero di percepire un reddito da un investimento in comune. Il gestore di un fondo investirà le somme raccolte in comune in una o più tipologie di attivi, per esempio azioni, obbligazioni o beni immobiliari

Punteggio dei ricavi circolari: Percentuale media ponderata dei ricavi circolari di tutte le partecipazioni in portafoglio**.**

Percentuale di ricavi circolari > 20%: Percentuale di AUM da cui le società derivano ricavi circolari superiori al 20%**.**

Composizione dei ricavi circolari: Percentuale di ricavi circolari nel portafoglio complessivo derivanti da ciascuno dei quattro profili societari**.**

Percentuale di ricavi circolari: Percentuale di AUM da cui le società derivano ricavi circolari**.**

Rating creditizio: una valutazione del rischio di credito di una società, di un governo o di un'altra organizzazione. Si prefigge di stabilire quanto sia probabile che l'emittente di un'obbligazione sia in grado di continuare a pagare gli interessi e restituire il denaro che gli è stato concesso in prestito

Mercati sviluppati: paesi con livelli relativamente elevati di reddito personale ed economie consolidate.

Duration: un parametro di misurazione degli anni necessari affinché un investitore recuperi il prezzo versato per una specifica obbligazione attraverso i relativi pagamenti degli interessi. Rappresenta un'indicazione di quanto i prezzi delle obbligazioni possano variare in caso di variazione dei tassi d'interesse.

Mercati emergenti (ME): paesi che stanno diventando avanzati; tale crescita viene mostrata da un certo sviluppo dei mercati finanziari, dall'esistenza di una qualche forma di borsa valori e di un organo di vigilanza.

Future: un contratto finanziario che obbliga l'acquirente ad acquistare (o il venditore a vendere) un'attività quale una materia prima fisica o uno strumento finanziario in una data futura e a un prezzo prestabiliti.

Crescita: aumento di valore degli investimenti

Titolo di Stato o Gilt: un prestito a un governo nazionale in cambio di pagamenti regolari (noti come coupon) e la promessa che l'investimento iniziale (capitale) verrà restituito in una data specifica. I Gilt sono prestiti al governo britannico

Hedge fund: fondo d'investimento che raggruppa il denaro degli investitori per investire in vari attivi, spesso facendo ricorso a strategie d'investimento e tecniche di gestione del rischio complesse.

Coprire o copertura: utilizzare investimenti di tipo derivato per ridurre il rischio.

Obbligazione ad alto rendimento: un'obbligazione che versa un livello di interessi più elevato ma che presenta un rating creditizio più basso di investment grade.

IMMFA: HSBC fa parte dell'Institutional Money Market Funds Association, l'associazione di categoria che rappresenta il settore dei fondi comuni monetari europei.

Reddito: denaro generato da un fondo, per esempio l'interesse di un'obbligazione o il dividendo di un'azione, che può essere corrisposto ai suoi investitori ovvero immesso nuovamente nel fondo e reinvestito.

Azione ad accumulazione: una tipologia di Azione rispetto alla quale il reddito guadagnato dal Fondo viene a voi corrisposto.

Information ratio: un parametro di misurazione del rendimento rettificato per il rischio di un fondo rispetto al relativo indice di riferimento.

Investment grade: un rating creditizio che indica che l'emittente di un'obbligazione presenta un rischio relativamente basso di non essere in grado di pagare gli interessi e rimborsare il denaro.

LIBOR + Spread (incl. IRS): I rendimenti sono calcolati escludendo i contratti a termine, ma includendo l'effetto di IRS. I rendimenti IRS utilizzano la cedola per il flusso di pagamenti a tasso fisso (c.d. fixed leg) e il pertinente tasso variabile alla data di riazzeramento per quello a tasso variabile (c.d. floating leg).

Scadenza: il periodo di tempo in cui l'obbligazione o il gilt resterà in circolazione prima che il prestito originario ed eventuali interessi finali vengano rimborsati al prestatore.

Rating creditizio minimo: si basa sul rating più basso tra S&P, Fitch e Moody's. Il rating totale del fondo e dell'indice di riferimento non comprende i titoli con rating NR o NA.

Valore patrimoniale netto (NAV): il valore del patrimonio di un fondo meno le passività dello stesso. Il Valore patrimoniale netto prende in considerazione eventuali rettifiche dovute allo swing pricing ("swung price") (ove applicabile).

Importo relativo alle spese correnti: un parametro di misurazione del costo dell'investimento in un fondo. Include la commissione versata all'ACD e altri costi operativi

Option adjusted duration (OAD): un valore della duration basato sulla probabilità di un rimborso anticipato da parte dell'emittente dell'obbligazione.

Option adjusted spread duration (OASD): valuta la sensibilità del prezzo di un'obbligazione a un movimento di 100 punti base del differenziale (sia in allargamento che in restringimento) rispetto ai titoli di Stato, tenendo conto della possibilità di un rimborso anticipato.

Rapporto prezzo/utili (P/E): il prezzo pagato per un'azione diviso per l'utile annuo conseguito dalla società per ogni azione.

Titoli correlati a immobili (o titoli immobiliari): azioni di società immobiliari che posseggono, gestiscono oppure costruiscono immobili e di Fondi comuni d'investimento immobiliari (REIT), ossia società d'investimento che posseggono terreni e fabbricati.

Rendimento: denaro guadagnato o perso su un investimento.

Azione: una partecipazione di pari valore in un fondo di una società che rappresenta la parziale proprietà di quel fondo (ivi comprese le azioni di maggiore o minor valore).

Indice di Sharpe: un indicatore per il calcolo del rendimento corretto per il rischio che è diventato lo standard del settore per tali calcoli.

Total expense ratio: è basato sulle spese annuali. Tale cifra è soggetta a variazioni.

Scadenza media ponderata (WAM): (del fondo) corrisponde al numero medio di giorni mancanti alla scadenza, calcolato utilizzando la successiva data di fissazione della cedola dei titoli a tasso variabile e la scadenza legale finale di tutti gli altri strumenti. La WAM massima è di 60 giorni.

Vita media ponderata (WAL): (del fondo) corrisponde al periodo medio residuo fino alla scadenza, calcolato utilizzando la scadenza legale finale di tutti gli strumenti, inclusi i titoli a tasso variabile. Pertanto, qualora il fondo non possieda strumenti a tasso variabile, la Scadenza media ponderata (WAM) e la Vita media ponderata (WAL) coincideranno.

Volatilità: un parametro di misurazione della portata e della frequenza delle variazioni del valore di un investimento su un breve periodo di tempo.

Rendimento: reddito prodotto da un investimento, solitamente espresso in percentuale del valore dell'investimento stesso.

Rendimento alla scadenza: il rendimento totale previsto per un'obbligazione, qualora essa venga detenuta fino alla sua scadenza, escluse coperture valutarie strategiche a fini di calcolo del Portafoglio/Indice di riferimento. Il numero è riportato in percentuale

Rendimento minimo: il potenziale di rendimento minimo di un'obbligazione senza che l'emittente risulti inadempiente, escluse coperture valutarie strategiche a fini di calcolo del Portafoglio/Indice di riferimento. Il numero è riportato in percentuale

MSCI (punteggi ESG): La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. L'ESG Key Issue Score di MSCI è dato dalla media numerica e ponderata dei punteggi dei pilastri E, S e G. Un numero più elevato indica un profilo ESG più favorevole secondo MSCI. L'Industry-Adjusted Score (IAS) è definito dal Weighted Average Key Issue Score (WAKI) e normalizzato dagli intervalli di punteggio fissati dalle altre società del settore nell'ambito del Rating ESG. I punteggi MSCI non vengono utilizzati dal fondo nella costruzione del portafoglio o nella selezione dei titoli. Per maggiori informazioni, si rimanda alla metodologia di valutazione per il Rating ESG di MSCI all'indirizzo @ https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies.

Cifre relative all'intensità di carbonio: i dati relativi alle emissioni di carbonio della società spesso possono essere "parzialmente divulgati", ossia in base a una copertura geografica parziale, ovvero fornendo dati operativi incompleti. Trucost* effettua analisi e ricerche per valutare i risultati riportati dalla società. Il modello proprietario Trucost consente di formulare una stima delle emissioni totali che si basa su elementi aggiuntivi rispetto ai soli dati finanziari riportati. Laddove i titoli non siano coperti da Trucost, HSBC assegna un valore approssimativo basato sul punteggio medio di intensità di società comparabili. *Trucost è una divisione di S&P Global, che valuta i rischi legati ai cambiamenti climatici, alla penuria di risorse naturali e, più in generale, a fattori ambientali, sociali e di governance.

Media ponderata dell'intensità di carbonio	Descrizione	Descrizione dell'intensità di carbonio, cioè dell'esposizione del Portafoglio a società ad elevata intensità di carbonio, espressa dal rapporto tonnellate di CO^2e/ricavi in milioni di USD.
	Formula	$\sum_{n}^{i} \left(\frac{\text{valore attuale dell'investimento}_i}{\text{valore attuale del portafoglio}} * \frac{\text{emissioni di GHG da Scope 1 e 2 dell'emittente}_i}{\text{ricavi in milioni di USD dell'emittente}_i} \right)$
	Metodologia	Metodologia dell'intensità di carbonio: le emissioni di GHG da Scope 1 e 2 sono attribuite in base ai pesi del portafoglio (valore attuale dell'investimento rispetto al valore attuale del portafoglio), anziché con l'approccio della partecipazione azionaria. Vanno adoperati valori lordi.
	Il calcolo dell'intensità di carbonio per i titoli di stato è stato rivisto per essere in linea con la bozza di standard tecnici di regolamentazione (RTS) dell'SFDR. La metodologia è ora la seguente: $\sum_{n}^{i} \left(\frac{\text{valore attuale dell'investimento}_i}{\text{valore attuale dell'investimento (in milioni di USD)}} \times \frac{\text{emissioni di carbonio del Paese}_i}{\text{Prodotto interno lordo}_i \text{ (in milioni di USD)}} \right)$	

HSBC Asset Management