

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: HSBC Euro Liquidity Fund

Identificativo della persona giuridica:

213800Y5VFXSGTYG1N11

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%



No



Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ____% di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Ha **promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 aprile 2024 (il Periodo di riferimento), il Fondo ha promosso ¹le seguenti caratteristiche: ambientali e/o sociali:

1. Il Fondo ha identificato e analizzato tutti gli emittenti rispetto a caratteristiche ambientali, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i rischi fisici dei cambiamenti climatici e della gestione del capitale umano.

¹ A decorrere dal 24 aprile 2024, il Fondo è stato riclassificato in modo tale da promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali in conformità all'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR").

2. Il Fondo ha valutato le prassi aziendali responsabili in conformità ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC). Laddove siano stati identificati casi di potenziali violazioni dei principi UNGC, gli emittenti sono stati soggetti a controlli di due diligence ESG proprietari per determinarne l'idoneità all'inclusione nel portafoglio del Fondo e, se ritenuto non idonei, sono stati esclusi.
3. Il Gestore degli investimenti ha preso attivamente in considerazione le questioni ambientali e/o sociali, mediante l'impegno un gruppo definito di emittenti compilato dai team di Credit Research e di Engagement & Stewardship di HSBC. L'impegno si è concentrato sui fattori specifici che contribuiscono all'esclusione degli emittenti dall'elenco degli emittenti approvati dal Gestore degli investimenti con vincoli ESG. Inoltre, il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione problematiche orientate al cambiamento climatico: l'adesione degli emittenti alla Net Zero Banking Alliance, la pubblicazione di dati affidabili e coerenti sulle emissioni di gas serra di Scope 3 e il punteggio Climate Alignment Score dell'emittente.
4. Il Fondo ha escluso le attività coperte dalle politiche d'investimento responsabili di HSBC Asset Management (HSBC) (Attività escluse). Le Attività escluse dal Fondo durante il Periodo di riferimento comprendevano:

Attività esclusa	Dettagli
Armi vietate	Il Fondo non ha investito in emittenti che HSBC considerava coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nell'uso, nella manutenzione, nell'offerta in vendita, nella distribuzione, nell'importazione o esportazione, nello stoccaggio o trasporto di armi vietate.
Armi controverse	Il Fondo non investirà in emittenti che HSBC consideri coinvolti nella produzione di armi controverse o di loro componenti chiave. Le armi controverse includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, mine antiuomo, armi all'uranio impoverito e fosforo bianco se utilizzate per scopi militari.
Carbone termico 1 (espansori)	Il Fondo non ha partecipato ad offerte pubbliche iniziali ("IPO") o al finanziamento primario a reddito fisso di emittenti che HSBC riteneva coinvolti nell'espansione della produzione di carbone termico.
Carbone termico 2 (soglia dei ricavi)	Il Fondo non ha investito in emittenti che HSBC riteneva generassero più del 10% di ricavi dalla produzione o estrazione di energia a carbone termico e che, a parere di HSBC, non avevano un piano di transizione credibile.

Petrolio e gas dell'Artico	Il Fondo non ha investito in emittenti che HSBC riteneva generassero più del 10% dei propri ricavi dall'estrazione di petrolio e gas nella regione artica e che, a parere di HSBC, non avevano un piano di transizione credibile.
Sabbie bituminose	Il Fondo non ha investito in emittenti che HSBC riteneva generassero più del 10% dei propri ricavi dall'estrazione di sabbie petrolifere e che, a parere di HSBC, non avevano un piano di transizione credibile.
Petrolio di scisto	Il Fondo non ha investito in emittenti che HSBC riteneva generassero più del 35% dei propri ricavi dall'estrazione di petrolio di scisto e che, a parere di HSBC, non avevano un piano di transizione credibile.
Tabacco	Il Fondo non ha investito in emittenti che HSBC riteneva direttamente coinvolti nella produzione di tabacco.
UNGC	Il Fondo non ha investito in emittenti che HSBC riteneva non conformi ai Principi UNGC

Le suddette Attività escluse sono entrate in vigore a decorrere dalla data di riclassificazione del 24 aprile 2024. Prima di tale data, il Fondo escludeva gli emittenti che (1) erano responsabili della produzione di tabacco e armi controverse e (2) generavano ingenti ricavi (solitamente oltre il 10%) da alcuni settori come l'estrazione di carbone termico. Inoltre, il Fondo ha escluso gli emittenti responsabili della produzione di armamenti nucleari.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

L'andamento degli indicatori di sostenibilità utilizzati dal Fondo per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali da esso promosse è riportato nella tabella seguente. Il punteggio ESG del Fondo era stato pensato (in termini di punteggio complessivo) per avere come target un punteggio superiore al punteggio medio ESG mediano dell'universo d'investimento (un punteggio più alto rappresenta credenziali ESG più solide). Gli elementi di confronto per i punteggi ESG sono:

- Il punteggio ESG del Fondo è stato misurato rispetto al punteggio medio ESG mediano dell'universo d'investimento utilizzando il punteggio MSCI Industry Adjusted (IA). Il punteggio ESG è una misura dell'esposizione del Fondo al rischio associato a fattori ambientali, sociali e di governance (intervallo da 0 a 10) ed è indicato rispetto ai punteggi dell'universo d'investimento a breve termine con rating A1/P1/F1 (l'Universo d'investimento).
- La valutazione dei singoli indicatori sui principali effetti negativi, o PAI (indicati nella tabella seguente per numero), può essere individuata dal peso percentuale inferiore del Fondo rispetto a quello dell'Universo d'investimento. I dati utilizzati nel calcolo dei valori dei PAI sono forniti da fornitori terzi. Possono essere basati su divulgazioni aziendali o stimati dai fornitori di dati in assenza di relazioni degli emittenti.

Si noti che non sempre è possibile garantire l'esattezza, la tempestività o la completezza dei dati forniti da fornitori terzi.

Tutti gli emittenti hanno dimostrato prassi di buona governance, individuabili mediante il punteggio PAI 10 riportato di seguito.

Indicatore	Fondo	Universo d'investimento
Punteggio ESG	5,85%	5,68
PAI 10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,00%	1,67%
PAI 14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	0,00%	1,37%

I dati si riferiscono al 30 aprile 2024. Poiché il Fondo è stato riclassificato ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR il 24 aprile 2024, non è disponibile alcun punteggio medio mediano.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

Questo è la prima Relazione periodica SFDR e pertanto non vi è alcun confronto.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili secondo la definizione dell'SFDR.

Il Gestore degli investimenti ha promosso, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali e ha investito in emittenti che adottano prassi di buona governance.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale?

La domanda non è pertinente per questo Fondo, ma è stata effettuata l'analisi dei danni significativi nell'ambito del processo standard d'investimento di HSBC per gli attivi sostenibili, che comprendeva l'esame dei Principali effetti negativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La domanda non è pertinente, ma il Gestore degli investimenti si è attenuto alla Politica d'investimento responsabile di HSBC, che definisce l'approccio adottato per identificare e rispondere ai principali effetti negativi sulla sostenibilità e come HSBC ha considerato i rischi di sostenibilità ESG, che potrebbero incidere negativamente sui titoli in cui il Fondo ha investito. HSBC si è affidata a fornitori terzi di dati, come Sustainalytics e MSCI, per identificare emittenti e governi con track record negativi nella gestione dei rischi ESG e, laddove sono stati identificati rischi potenziali, HSBC ha effettuato ulteriori attività di due diligence ESG. Gli effetti sulla sostenibilità identificati tramite screening, sono stati un elemento chiave nel processo decisionale relativo agli investimenti.

L'approccio adottato, come descritto sopra, ha comportato che, tra le altre cose, sono stati esaminati i seguenti punti:

- l'impegno degli emittenti a ridurre le emissioni di carbonio, l'adozione di solidi principi sui diritti umani e il trattamento equo dei dipendenti, l'implementazione di rigorose pratiche di gestione della catena di fornitura volte, tra le altre cose, a ridurre il lavoro minorile e forzato. HSBC ha inoltre prestato grande attenzione alla solidità della corporate governance e delle strutture politiche, tra cui il livello di indipendenza dei consigli di amministrazione, il rispetto dei diritti degli azionisti, l'esistenza e l'implementazione di rigorose politiche anti-corruzione, nonché gli audit trail;

- l'impegno dei governi nella disponibilità e nella gestione delle risorse (inclusi trend della popolazione, capitale umano, istruzione e salute), le tecnologie emergenti, le normative e le politiche governative (inclusi cambiamenti climatici, anticorruzione e concussione), la stabilità politica e la governance.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Questa domanda non è applicabile in quanto il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili secondo la definizione dell'SFDR. Tuttavia, HSBC si è impegnata nell'applicazione e nella promozione di standard globali, concentrandosi sulla Politica d'investimento responsabile di HSBC che include i dieci principi dell'UNG. Questi principi comprendono rischi non finanziari quali diritti umani, lavoro, ambiente e anticorruzione. HSBC è stato inoltre firmatario

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

dei Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite. Ciò ha fornito il quadro utilizzato nell'approccio di HSBC all'investimento da rischi di sostenibilità identificati e gestiti. Gli emittenti in cui il Fondo ha investito erano prevedibilmente conformi all'UNGC e ai relativi standard. Gli emittenti che hanno chiaramente violato uno dei dieci principi dell'UNGC sono stati esclusi sistematicamente, a meno che non abbiano superato una valutazione di due diligence ESG per determinarne l'idoneità all'inclusione nel portafoglio del Fondo.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha considerato i seguenti PAI monitorandoli come indicatori di sostenibilità:

PAI 10 - Violazione dei principi UNGC e dell'OCSE

PAI 14 - Quota degli investimenti coinvolti in armi controverse

L'approccio adottato per considerare i Principali effetti negativi ha comportato che, tra le altre cose, HSBC abbia esaminato l'impegno degli emittenti a favore della transizione a basse emissioni di carbonio, l'adozione di solidi principi sui diritti umani e il trattamento equo dei dipendenti, nonché l'implementazione di rigorose pratiche di gestione della catena di fornitura, come quelle volte ad alleviare il lavoro minorile e forzato. HSBC ha inoltre prestato attenzione alla solidità della corporate governance e delle strutture politiche, tra cui il livello di indipendenza dei consigli di amministrazione, il rispetto dei diritti degli azionisti, l'esistenza e l'implementazione di rigorose politiche anti-corruzione, nonché gli audit trail. Sono stati presi in considerazione anche l'impegno dei governi nella disponibilità e nella gestione delle risorse (inclusi trend della popolazione, capitale umano, istruzione e salute), le tecnologie emergenti, le normative e le politiche governative (inclusi cambiamenti climatici, cambiamenti politici, anticorruzione e concussione), la stabilità politica e la governance.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Principali investimenti	Settore	% di attivi	Paese
Northern Trust Co/Londra	9,0%	STATI UNITI	Banche
Liquidità	6,1%	STATI UNITI	Banche
Societe Generale SA	5,0%	FRANCIA	Banche
Erste Group Bank AG/Hong Kong	2,5%	AUSTRIA	Banche
Bank of China Ltd/Paris	2,5%	CINA	Banche
Bank of China Ltd/Paris	2,5%	CINA	Banche
KBC Bank NV	2,5%	BELGIO	Banche
Barclays Bank PLC	2,5%	REGNO UNITO	Banche
Jyske Bank A/S	1,5%	DANIMARCA	Banche
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Londra	1,5%	CINA	Banche
Societe Generale SA	1,3%	FRANCIA	Banche
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	1,2%	FRANCIA	Agenzia
Mizuho Bank Ltd/Londra	1,2%	GIAPPONE	Banche
Buoni del Tesoro francesi BTF	1,1%	FRANCIA	Governo
The Toronto-Dominion Bank	1,0%	CANADA	Banche

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

30 aprile 2024



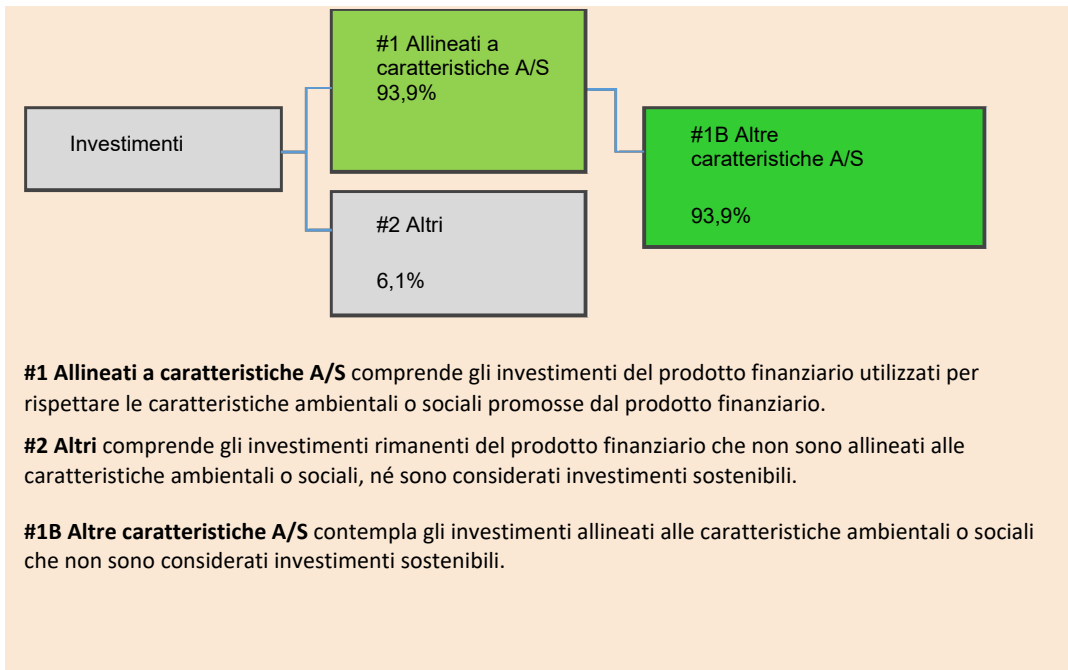
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Almeno l'51% degli investimenti del Fondo era costituito da titoli, strumenti e obbligazioni a breve termine di alta qualità al momento dell'acquisto e che erano idonei all'investimento ai sensi del regolamento sui fondi comuni monetari, utilizzati per soddisfare le caratteristiche

ambientali e sociali promosse della strategia d'investimento (#1 Allineati a caratteristiche A/S). (#2 Altri) comprende le disponibilità liquide ai fini della gestione della liquidità².



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

	% di attivi
Agenzia	3,5%
Banche	86,4%
Bank – Asset-Backed Commercial Paper	5,6%
Corporate	2,7%
Governo	1,8%
	100%

² I dati forniti nel grafico che segue questa sezione si riferiscono al 30 aprile 2024, poiché il Fondo è stato riclassificato ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR il 24 aprile 2024.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile. Sebbene il Fondo abbia promosso caratteristiche ambientali, non ha previsto una percentuale minima di investimenti sostenibili qualificati come ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Pertanto, la quota di investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia evidenziati durante il Periodo di riferimento è stata pari allo 0% del patrimonio netto del Fondo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?



Si:



Gas fossile



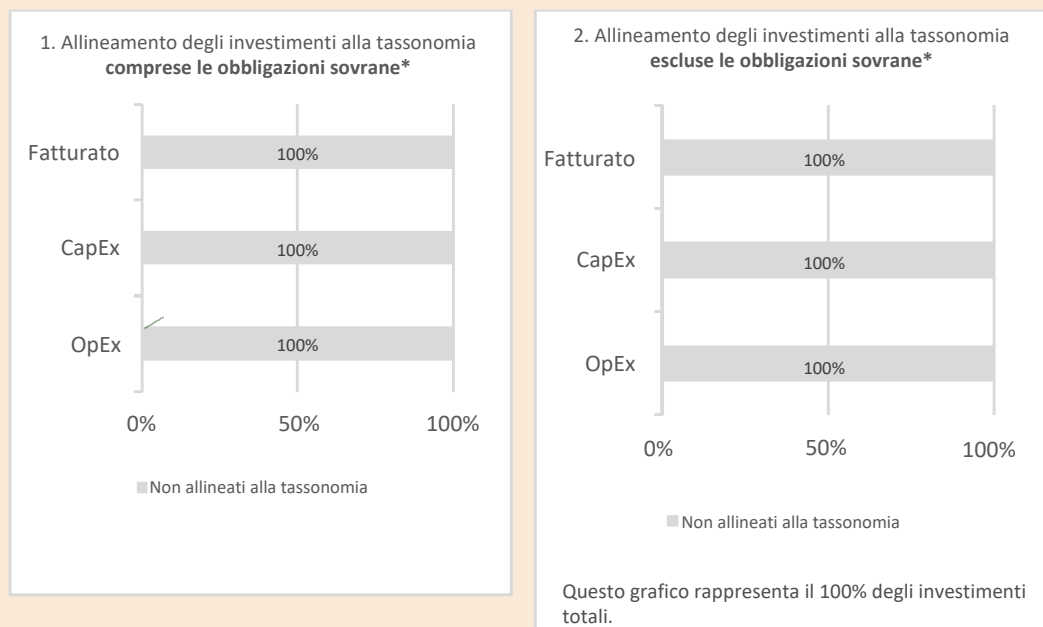
Energia nucleare



No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici³ che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile in quanto il Fondo non ha investito in attività di transizione o abilitanti.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Poiché questo è stato il primo periodo di rendicontazione del Fondo, non è necessario alcun confronto. Ad ogni modo, il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile. Il Fondo non ha previsto una percentuale minima di investimenti sostenibili qualificati come ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Pertanto, la quota di investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia evidenziati durante il Periodo di riferimento è stata pari allo 0% del patrimonio netto del Fondo.

³ I dati forniti in questi grafici si riferiscono al 30 aprile 2024, poiché il Fondo è stato riclassificato ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR il 24 aprile 2024.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%. Il Fondo non si è impegnato a detenere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili; tuttavia, il Gestore degli investimenti ha tenuto conto delle caratteristiche sociali, dei diritti umani e della forza lavoro, del comportamento del management e della responsabilità sociale d'impresa nel valutare un emittente.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2 Altri comprende gli strumenti finanziari non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo e non classificati come investimenti sostenibili. In alcuni casi, ciò è dovuto alla mancata disponibilità dei dati e alle operazioni aziendali. Tali partecipazioni sono state ancora sottoposte alla serie completa di esclusioni da parte di HSBC e sono state prese in considerazione per le prassi commerciali responsabili in conformità ai principi UNGC ed OCSE.

Il Fondo deteneva l'6,1% di cassa/equivalenti di cassa, ai fini della gestione della liquidità e del rimborso e sottoscrizione di azioni, nonché strumenti finanziari derivati, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. La liquidità, i mezzi equivalenti e gli strumenti finanziari derivati non prevedono l'applicazione di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale a causa della natura di tali strumenti.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

L'obiettivo d'investimento del Fondo era offrire agli investitori la sicurezza del capitale e la liquidità giornaliera, unitamente a un rendimento d'investimento paragonabile ai normali tassi d'interesse del mercato monetario denominato in euro.

Servendosi di dati provenienti da diversi fornitori esterni, il Gestore degli investimenti ha determinato un punteggio ESG per ciascun emittente nell'Universo d'investimento del Fondo, composto da punteggi E, S e G e ponderato in base a un modello proprietario. Il Gestore degli investimenti a quel punto ha costruito un portafoglio che mirava a mantenere un punteggio ESG superiore al punteggio medio ESG mediano dell'universo d'investimento, come misurato dal punteggio MSCI IA.

Il Fondo ha anche escluso gli investimenti in emittenti che svolgevano attività commerciali ritenute dannose per determinate caratteristiche ambientali e sociali. Ciò significa che non ha investito in emittenti con un coinvolgimento specifico nelle Attività escluse di cui sopra.

HSBC ha fatto ricorso all'impegno societario e all'azione degli azionisti per soddisfare ulteriormente le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il Fondo non era vincolato, in riferimento al benchmark e, pertanto, non era rilevante ai fini delle caratteristiche ESG del Fondo.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile.