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 GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EUROLAND VALUE

Identificativo della persona giuridica: 2138005UESNT8JGWI979

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

- [ ] **Sì**
- [x] **No**

- [ ] 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: _%**

- [x] **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e**, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 42,77% di investimenti sostenibili
  - [x] con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
  - [x] 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**

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Le caratteristiche ambientali e/o sociali ("Caratteristiche A/S") promosse da questo comparto sono state:
1. Una quota minima degli investimenti del comparto ha soddisfatto gli standard ESG minimi, vale a dire le societòà in cui il comparto ha investito erano tenuti a soddisfare i livelli minimi dei punteggi ESG ed E, S e G.
2. L'identificazione e l'analisi dei fattori ambientali e sociali di una società, comprese le prassi di corporate governance che costituivano parte integrante del processo decisionale in materia di investimenti.
3. Considerazione di prassi commerciali responsabili in conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC") e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali. Laddove siano stati identificati casi di potenziali violazioni dei principi UNGC, gli emittenti sono stati soggetti a controlli di due diligence ESG proprietari di HSBC per determinarne l'idoneità all'inclusione nel portafoglio del comparto e, se ritenuti non idonei, sono stati esclusi.

4. Esclusione delle attività disciplinate dalle politiche di investimento responsabile di HSBC Asset Management ("Attività escluse").

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Comparto	Indice di riferimento
Standard ESG minimi		
Percentuale del comparto allineata alle caratteristiche A/S	96,27	N/A
Identificazione e analisi dei fattori ambientali e sociali di una società		
Punteggio ESG (punteggio di terze parti)	8,00	7,79
Prassi commerciale responsabile allineata ai principi UNGC e OCSE		
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali	0,00%	0,00%
Attività escluse		
	Il comparto non ha investito nelle Attività escluse indicate nel Prospetto/nell'informativa precontrattuale	

I dati contenuti nella presente relazione periodica SFDR si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al 31 marzo 2025.

Indice di riferimento - MSCI EMU

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Chiusura del periodo	Comparto	Indice di riferimento
Standard ESG minimi			
Percentuale del comparto allineata alle caratteristiche A/S	31 marzo 2025	96,27	N/A
	31 marzo 2024	97,95	N/A
	31 marzo 2023	98,21	N/A
Identificazione e analisi dei fattori ambientali e sociali di una società			
Punteggio ESG (punteggio di terze parti)	31 marzo 2025	8,00	7,79
	31 marzo 2024	7,91	7,81
	31 marzo 2023	7,90	7,84
Prassi commerciale responsabile allineata ai principi UNGC e OCSE			
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali	31 marzo 2025	0,00%	0,00%
	31 marzo 2024	0,00%	0,00%
	31 marzo 2023	0,00%	0,00%
Attività escluse			
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	31 marzo 2025	0,00%	0,00%
	31 marzo 2024	0,00%	0,00%
	31 marzo 2023	0,00%	0,00%

Si segnala che gli indicatori di sostenibilità sono stati aggiornati nell'ultimo documento di informativa precontrattuale, incluso nel Prospetto datato 31 marzo 2025, e che la tabella sopra riportata potrebbe presentare alcune variazioni rispetto agli esercizi precedenti.

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?

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi ambientali e/o sociali del comparto. Gli investimenti sono stati considerati sostenibili se hanno apportato un contributo positivo conformemente alla politica di investimento sostenibile di HSBC. Gli investimenti sostenibili del comparto avevano come obiettivo la promozione dei più alti livelli di prassi ambientali e sociali.

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?

Gli investimenti sostenibili del comparto erano stati valutati in base al principio del Non arrecare un danno significativo ("DNSH") per garantire che gli investimenti non avessero arrecato un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale. Il principio DNSH veniva applicato solo agli investimenti sostenibili sottostanti del comparto. Questo principio era stato integrato nel processo decisionale in materia di investimenti, che includeva la valutazione dei principali effetti negativi ("PAI").

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

I PAI obbligatori, come definiti nella Tabella 1 dell'Allegato 1 delle norme tecniche di regolamentazione sulla disciplina del regolamento 2019/2088, sono stati utilizzati per valutare se gli investimenti sostenibili del comparto avessero arrecato un danno significativo all'obiettivo ambientale o sociale.

A supporto della valutazione DNSH, sono stati stabiliti criteri quantitativi per tutti i PAI.

Nei casi in cui i dati fossero inesistenti o insufficienti, potrebbe essere stata utilizzata, in alternativa, un'analisi qualitativa e/o un proxy pertinente. Qualora una società fosse stata ritenuta causa o concausa di un danno significativo, avrebbe potuto comunque essere detenuta all'interno del comparto, tuttavia non sarebbe stata considerata ai fini della quota di "investimenti sostenibili" del comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Consulente per gli investimenti si è avvalso di fornitori terzi di ricerca per monitorare le società in merito a controversie che indicavano potenziali violazioni dei principi UNGC.
Le società segnalate per potenziali violazioni dei principi UNGC sono state sistematicamente escluse, a meno che non siano state sottoposte a una valutazione di due diligence ESG, condotta da HSBC, e sia stato determinato che non fossero in violazione di tali principi.

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.

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'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione 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 comparto ha preso in considerazione in particolare i seguenti PAI nell'ambito del processo di investimento:

Principale effetto negativo	Chiusura del periodo	Comparto	Indice di riferimento
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti - tonnellate di CO2 equivalenti per milione di euro di ricavi	31 marzo 2025	121,04	99,11
	31 marzo 2024	130,31	109,50
	31 marzo 2023	178,69	124,50
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali	31 marzo 2025	0,00%	0,00%
	31 marzo 2024	0,00%	0,00%
	31 marzo 2023	0,00%	0,00%
13. Diversità di genere nel consiglio	31 marzo 2025	43,03%	41,89%
	31 marzo 2024	42,33%	41,63%
	31 marzo 2023	41,35%	41,34%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	31 marzo 2025	0,00%	0,00%
	31 marzo 2024	0,00%	0,00%
	31 marzo 2023	0,00%	0,00%

I dati contenuti nella presente relazione periodica SFDR si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al 31 marzo 2025.

Indice di riferimento - MSCI EMU

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Sulla base delle partecipazioni medie su quattro trimestri del periodo di riferimento al 31/03/2025

Principali investimenti	Settore	% di attivi	Paese
Allianz SE	Finanza	4,87%	Germania
Iberdrola SA	Servizi di pubblica utilità	4,20%	Spagna
AXA SA	Finanza	3,46%	Francia
TotalEnergies SE	Energia	3,41%	Francia
UniCredit S.p.A.	Finanza	3,30%	Italia
ING Groep NV	Finanza	3,13%	Paesi Bassi
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Beni di prima necessità	3,04%	Paesi Bassi
Siemens Aktiengesellschaft	Industriale	2,97%	Germania
Royal KPN NV	Servizi di comunicazione	2,91%	Paesi Bassi
Erste Group Bank AG	Finanza	2,89%	Austria
Merck KGaA	Assistenza sanitaria	2,79%	Germania
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	Beni voluttuari	2,78%	Francia
ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA	Industriale	2,69%	Spagna
Poste Italiane SpA	Finanza	2,69%	Italia
Metso Corporation	Industriale	2,56%	Finlandia

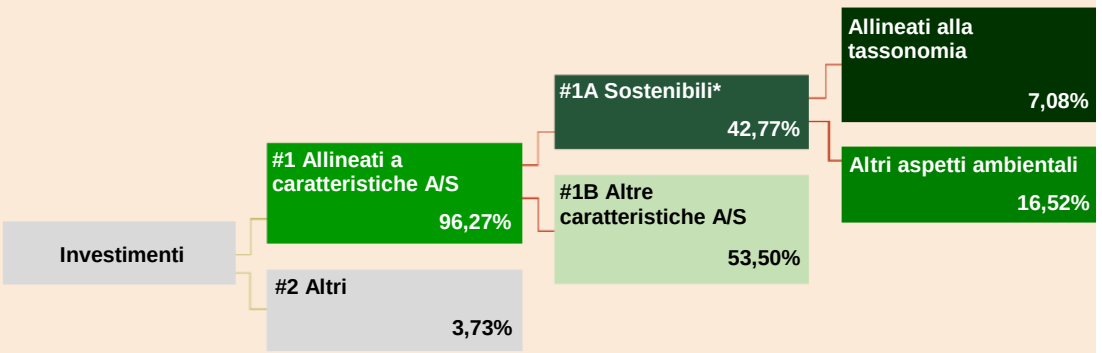
Sono stati esclusi liquidità e derivati

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

Il 42,77% del portafoglio è stato investito in investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:
- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Una società o un emittente considerata/o un investimento sostenibile può contribuire a un obiettivo sociale e ambientale, che può essere allineato o non allineato con la tassonomia dell'UE. Le cifre del diagramma precedente tengono conto di questo aspetto, ma una Società o un Emittente può essere registrata/o una sola volta sotto il valore degli investimenti sostenibili (#1A Sostenibili).

A causa della differenza nei metodi di calcolo, le percentuali di investimenti delle categorie Allineati alla tassonomia e Altri aspetti ambientali non corrispondo a quella della categoria #1A Sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore / *Sottosettore*	**% di attivi**
Finanza	26,85%
Industriale	19,71%
Servizi di pubblica utilità	9,27%
Società di elettricità	*5,80%*
Aziende multiservizi	*3,47%*
Energia	7,56%
Petrolio e gas integrati	*7,56%*
Assistenza sanitaria	7,05%
Servizi di comunicazione	6,88%
Beni di prima necessità	6,53%
Materiali	4,93%
Beni voluttuari	4,55%
Liquidità e derivati	3,57%
Immobiliare	1,55%
Informatica	1,53%
Totale	100,00%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** I criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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

La quota di investimenti sostenibili in linea con la tassonomia UE è stata dello 7,08%. Il comparto non ha assunto alcun impegno a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

- [x] Sì:
  - [x] Gas fossile
  - [x] 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.

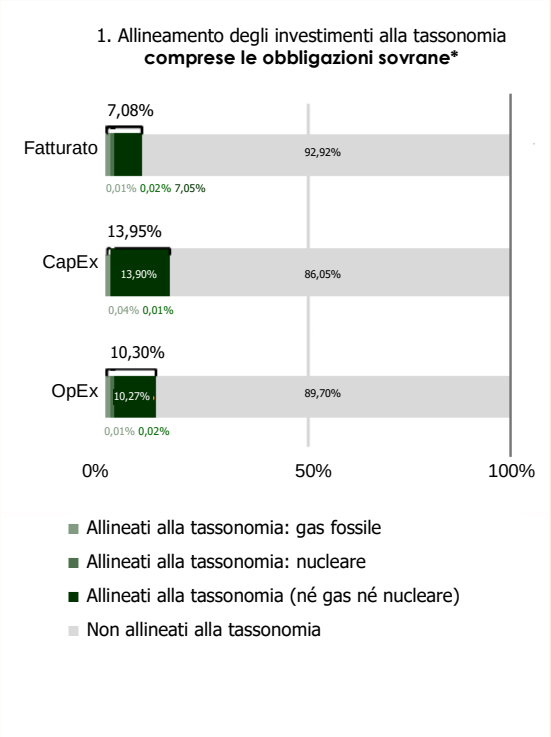
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota attuale di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

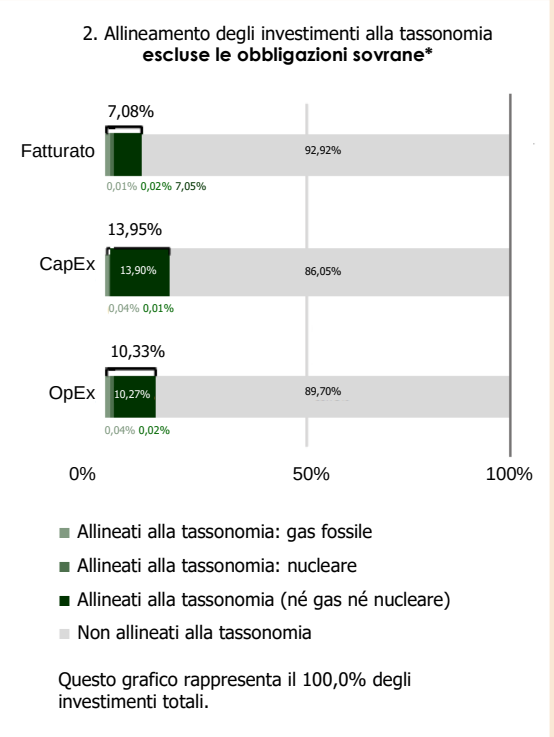
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, rilevanti per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

I due grafici 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?

Nel periodo di riferimento la quota di investimenti del comparto in attività di transizione è stata dello 0,00%, mentre la quota di investimenti in attività abilitanti è stata dello 4,83%.

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

Indicatore	2024-25	2023-24	2022-23
Fatturato - allineato alla tassonomia: gas fossile	0,01%	0,00%	0,00%
Fatturato - allineato alla tassonomia: nucleare	0,02%	0,01%	0,00%
Fatturato - allineato alla tassonomia (né gas né nucleare)	7,05%	4,12%	0,00%
Fatturato - non allineato alla tassonomia	92,92%	95,87%	100,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia: gas fossile	0,04%	0,00%	0,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia: nucleare	0,01%	0,03%	0,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	13,90%	9,85%	0,00%
CAPEX - non allineati alla tassonomia	86,05%	90,12%	100,00%
OPEX - allineati alla tassonomia: gas fossile	0,01%	0,00%	0,00%
OPEX - allineati alla tassonomia: nucleare	0,02%	0,03%	0,00%
OPEX - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	10,27%	6,38%	0,00%
OPEX - non allineati alla tassonomia	89,70%	93,59%	100,00%

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE sono stati del 16,52%. A causa della mancanza di copertura e dati, il comparto non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il comparto non ha investito in investimenti socialmente sostenibili.

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

La categoria #2 Altri includeva fondi del mercato monetario a fini di gestione della liquidità, attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e strumenti finanziari derivati che potevano essere utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio. Tale categoria potrebbe aver incluso anche investimenti non allineati per altre ragioni, come ad esempio operazioni societarie e mancata disponibilità dei dati.

Le attività liquide (attività liquide accessorie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario) e gli strumenti finanziari derivati non sono considerati allineati alle caratteristiche A/S all'interno del comparto e non dispongono di alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale. Tuttavia, si ritiene che i fondi del mercato monetario che soddisfano i requisiti di cui all'Articolo 8 dell'SFDR dispongano di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

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

Nel corso del periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha escluso attività quali (elenco non esclusivo): armi vietate, armi controverse, società con un fatturato superiore al 10% generato dall'estrazione di carbone termico, dalla produzione di energia a carbone e di tabacco e investite in società con pratiche commerciali responsabili in conformità ai principi UNGC.

L'analisi ESG è stata integrata nell'analisi fondamentale delle azioni che i team di investimento detengono e ha pertanto contribuito a tutte le decisioni di negoziazione.

Le operazioni hanno rispecchiato un'integrazione equilibrata dei criteri finanziari e non finanziari. Per citare alcuni esempi, tra i cambiamenti più significativi avvenuti nel periodo figuravano:

- la riduzione della nostra partecipazione in una società irlandese di materiali da costruzione, che ha determinato una diminuzione della concentrazione di carbonio del comparto;

- il disinvestimento da una società spagnola di telecomunicazioni e la riduzione delle nostre partecipazioni in una società logistica tedesca, in un produttore italiano di cavi e in una società francese di pubblicità, che hanno contribuito al miglioramento del punteggio ESG del comparto;

- l'acquisto di partecipazioni in una società portoghese del settore energetico e in un produttore tedesco di autocarri industriali, nonché il rafforzamento delle nostre partecipazioni in una società tedesca del settore farmaceutico e life sciences e in una società finlandese di macchinari industriali.

Le suddette azioni hanno migliorato il punteggio ESG del comparto.

Inoltre, su base continuativa, i team di investimento hanno applicato la nostra politica di stewardship e hanno dialogato con le società, applicando anche la politica di voto di HSBC.

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

Non applicabile.

- ***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.

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