

Politica di investimento responsabile

Dicembre 2025



HSBC Asset Management | Opening up a world of opportunity

In HSBC Asset Management, ci impegniamo ad assistere i nostri clienti nel raggiungimento dei loro obiettivi di investimento. La nostra influenza come gestore patrimoniale globale che offre competenze internazionali e opportunità di investimento innovative contribuisce a sostenere questi obiettivi.

La presente Politica di investimento responsabile (la "Politica") definisce il nostro approccio all'investimento responsabile e le modalità di attuazione di alcune delle nostre politiche di investimento responsabile a sostegno degli obiettivi di investimento dei nostri clienti.

L'applicazione delle politiche specifiche di cui alla presente Politica sarà definita in tali politiche. La presente Politica si applica nei nostri principali centri di investimento; i team di investimento in altre sedi si atterranno ai principi definiti e potranno anche accedere ai dati su cui si basa il nostro approccio e alle conoscenze acquisite, fermo restando che il grado di applicazione è variabile. La presente Politica è applicata nel rispetto delle leggi e dei regolamenti vigenti.

I fattori di sostenibilità e la loro applicazione nell'ambito della presente Politica varieranno in base alla strategia di investimento, all'asset class, ai mercati specifici e agli orizzonti temporali. L'attuazione delle politiche può pertanto dipendere dalla strategia di investimento adottata, nel rispetto di quanto previsto dal prospetto del fondo e/o dagli accordi con il cliente.

Nel caso di mandati e fondi indicizzati azionari e passivi, l'attività ESG si concentra principalmente sulla stewardship delle azioni in quanto la selezione titoli è determinata dall'indice.

Per le strategie quantitative, i fattori ESG possono essere tra quelli inclusi nella selezione titoli, ma l'attività ESG è altrimenti circoscritta alla stewardship.

I portafogli multi-asset investono in una gamma di asset class e strategie, inclusi fondi terzi, che presentano vari livelli di attività ESG dalla selezione titoli alla stewardship.

Quanto alla liquidità, offriamo strategie specifiche che incorporano i fattori ESG nella selezione titoli attraverso una combinazione di screening positivi e negativi. Le strategie di liquidità si basano sul processo di gestione del credito di HSBC Asset Management che incorpora i rischi ESG, unitamente ad altri fattori, nell'analisi fondamentale del credito.

La presente Politica non si applica alla nostra divisione che si occupa di asset alternativi, HSBC Alternatives. Le nostre metodologie di integrazione per le asset class alternative, quali hedge fund e private equity, sono descritte nella Politica di investimento responsabile di HSBC Alternatives¹, che illustra le svariate caratteristiche e i diversi processi di investimento per le asset class alternative.

Inoltre, la Politica potrebbe non essere applicabile a specifici mandati di clienti che presentano requisiti particolari.

Note:

1. Per maggiori dettagli sulle politiche in materia di investimento responsabile, si prega di visitare la pagina "Politiche e Informativa".

Principi del Global Compact

HSBC Asset Management sostiene il Global Compact delle Nazioni Unite e i suoi principi nel campo dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione. Utilizziamo i dati disponibili di un fornitore di ricerche esterno per monitorare gli investimenti coinvolti in controversie che includono potenziali violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite². Una potenziale violazione si verifica, ad esempio, quando un'azienda viene ritenuta non conforme ai principi del Global Compact a seguito di valutazioni interne o esterne. In questo caso, per un emittente di titoli azionari o obbligazionari societari detenuti in portafogli fondamentali attivi nei nostri principali uffici di investimento, la due diligence viene effettuata dal team di investimento. La due diligence può portare a un'escalation attraverso il coinvolgimento dell'emittente o altre attività di portafoglio, compreso il disinvestimento.

Note:

2. HSBC Asset Management si affida a un servizio di screening di terze parti basato su controversie che può segnalare solo un numero limitato di violazioni e potrebbe non rilevare tutti i casi di non conformità al Global Compact.

Armi proibite

I portafogli attivi, sistematici e indicizzati di HSBC Asset Management utilizzano fornitori di dati terzi per escludere i titoli azionari e obbligazionari societari, quotati o non quotati, emessi da società con un coinvolgimento accertato o fortemente indiziato in armi vietate da alcune convenzioni internazionali, tra cui: mine antiuomo, armi biologiche, armi laser accecanti, armi chimiche, munizioni a grappolo e frammenti non rilevabili.

Questa politica si applica a tutte le nostre strategie attive fondamentali, indicizzate e sistematiche, su azioni e obbligazioni, nei casi in cui le leggi e i regolamenti locali consentano di applicare esclusioni. Non si applica universalmente alle strategie che incorporano fondi di terzi. Ulteriori dettagli sul nostro approccio e sui nostri impegni sono disponibili nella nostra Politica sulle armi proibite³.

Note:

3. Per maggiori dettagli sulle politiche in materia di investimento responsabile, si prega di visitare la pagina "Politiche e Informative".

Biodiversità e natura

Le questioni relative alla natura e alla biodiversità possono comportare rischi e opportunità per le aziende, che potrebbero avere un effetto significativo sul profilo di rischio e sui risultati finanziari di un'azienda in diversi orizzonti temporali di investimento. L'analisi economica mostra che oltre la metà del prodotto interno lordo (PIL) mondiale dipende in misura moderata o elevata dalla natura e dai relativi servizi e, di conseguenza, è esposta ai rischi derivanti dalla perdita di natura⁴. La "perdita di biodiversità e il collasso degli ecosistemi" si collocano al secondo posto tra i rischi globali più gravi in un orizzonte temporale di 10 anni⁵. Le opportunità commerciali legate alla transizione ecologica sono stimate a 10.000 miliardi di dollari e consistono nell'adozione da parte delle aziende di pratiche più rispettose dell'ambiente, nonché in investimenti su larga scala in soluzioni basate sulla natura⁶.

La Convenzione sulla diversità biologica ha concordato un Quadro globale per la biodiversità, in occasione della COP15 tenutasi a Montreal nel dicembre 2022, che delinea un percorso verso un mondo in armonia con la natura entro il 2050. Tale Quadro introduce delle misure per le grandi imprese e istituzioni finanziarie, al fine di monitorare, valutare e divulgare in modo trasparente i loro rischi, dipendenze e impatti sulla biodiversità, includendo anche le loro operazioni, le catene di approvvigionamento e del valore, e i portafogli.

Il nostro obiettivo è:

- collaborare e condividere conoscenze sulla biodiversità
- impegnarci in un dialogo con le società partecipate per ridurre gli impatti negativi e aumentare quelli positivi sulla biodiversità
- valutare gli investimenti per individuare impatti positivi e negativi significativi sulla biodiversità
- comunicare lo stato di avanzamento

La bioeconomia e il capitale naturale sono uno dei temi centrali per l'impegno degli emittenti di titoli azionari e obbligazionari rilevanti presenti nel nostro elenco di priorità per la stewardship, come indicato nel nostro Piano di stewardship⁷.

Note:

4. Forum economico mondiale, Nature Risk Rising (2020), disponibile all'indirizzo: http://www3.weforum.org/docs/WEF_New_Nature_Economy_Report_2020.pdf

5. Forum economico mondiale, Global Risks Report (2025), disponibile all'indirizzo: https://reports.weforum.org/docs/WEF_Global_Risks_Report_2025.pdf

6. Forum economico mondiale, New Nature Economy Report II: The Future of Nature and Business (2020), disponibile all'indirizzo:

https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Future_Of_Nature_And_Business_2020.pdf

7. Per maggiori dettagli sulle politiche in materia di investimento responsabile, si prega di visitare la pagina "Politiche e Informativa".

Cambiamenti climatici

Siamo consapevoli che il cambiamento climatico rappresenta una sfida importante per i nostri clienti nei loro investimenti. I rischi legati al clima possono avere un effetto rilevante sul profilo di rischio e sulla performance finanziaria degli investimenti in diversi orizzonti temporali di investimento.

Sosteniamo gli obiettivi dell'Accordo di Parigi e per contribuire a ridurre le emissioni globali di carbonio:

- offriamo soluzioni di investimento a basso tenore di carbonio che soddisfino i requisiti di investimento dei nostri clienti, nel rispetto dei loro obiettivi di rischio e rendimento
- individuiamo e integriamo i rischi e le opportunità legati al clima nei nostri portafogli di investimento, ove pertinente, e rafforziamo le nostre metriche di transizione climatica, sviluppando ad esempio il nostro quadro interno Net Zero Investment Framework (NZIF) per l'allineamento allo zero netto
- dialoghiamo sul cambiamento climatico con le società partecipate ad alto impatto ambientale
- siamo impegnati a eliminare gradualmente le partecipazioni in emittenti esposti al carbone termico entro il 2030 nei paesi dell'OCSE e nell'UE, ed entro il 2040 nel resto del mondo

Ulteriori dettagli sul nostro approccio e sui nostri impegni sono disponibili nelle nostre Politiche sul carbone termico e sull'energia.

Diritti umani

Ci impegniamo a rispettare i diritti umani e sosteniamo i principi e gli standard internazionali compresi la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, le norme sul lavoro dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro e i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

In conformità a tali principi e norme, le imprese beneficiarie degli investimenti devono:

- promuovere il trattamento equo, le pari opportunità, la salute e la sicurezza dei dipendenti
- eliminare la piaga del lavoro minorile e del lavoro forzato e lo sfruttamento tramite tali tipi di lavoro
- proteggere i diritti delle comunità locali e delle popolazioni indigene
- identificare, valutare e reagire ai rischi per i diritti umani nelle loro catene di approvvigionamento

Il nostro engagement in relazione a tali tematiche si concentra sugli emittenti obbligazionari e azionari quotati pertinenti nel nostro elenco di priorità per la stewardship, come illustrato nel nostro Piano di stewardship. Il Piano di stewardship spiega anche il nostro approccio a tale engagement.

Le nostre strategie attive di investimento azionario, obbligazionario e di liquidità mirano a integrare considerazioni di sostenibilità nei processi di ricerca e investimento, ove applicabile. La nostra analisi prende in considerazione i dati disponibili sugli emittenti forniti da terzi e le valutazioni interne condotte per identificare le questioni di sostenibilità rilevanti specifiche di ciascun settore, su cui si basano le raccomandazioni di investimento. L'analisi del credito viene utilizzata per integrare considerazioni di sostenibilità nelle strategie di liquidità non governative.

I team che gestiscono attivamente gli investimenti azionari quantitativi non conducono solitamente ricerche fondamentali specifiche sugli emittenti su cui basare le decisioni di investimento, ma possono avvalersi delle ricerche sulla sostenibilità condotte dal team Investimenti responsabili e/o da altre componenti della piattaforma di investimento. I titoli che non soddisfano specifici criteri di sostenibilità possono essere esclusi o sottopesati a seconda della loro esposizione ai rischi di sostenibilità.

Per le strategie passive, le considerazioni relative alla sostenibilità sono prevalentemente integrate nella progettazione dell'indice, mentre l'obiettivo di investimento del fondo è quello di replicare il più fedelmente possibile la performance dell'indice. Le politiche possono essere applicate anche a livello di fondo, tuttavia le leggi e i regolamenti locali dei paesi in cui i fondi sono creati o distribuiti potrebbero vietare esclusioni relative ai requisiti delle politiche.

Le strategie multi-asset o di fondi di fondi che utilizzano fondi di terzi potrebbero non essere in grado di attuare alcuni aspetti della presente Politica. Ciò potrebbe significare che tali fondi sono potenzialmente esposti a emittenti che altrimenti sarebbero esclusi. Le strategie multi-asset o di fondi di fondi sostenibili ed ESG ricercheranno fondi con restrizioni allineate/simili, ove disponibili.

Utilizziamo fornitori terzi di dati per monitorare le esposizioni degli emittenti a determinate attività e/o violazioni di norme. Sebbene valutiamo i fornitori nell'ambito di un monitoraggio continuo, non è possibile garantire l'accuratezza, la completezza, la qualità del giudizio o la tempestività delle informazioni fornite. Possiamo non tenere conto dei loro dati o punteggi laddove in base alla nostra due diligence risultino inaccurati, incompleti o non commisurati.

Ownership attiva

Le nostre attività di voto e di engagement per i portafogli azionari e obbligazionari, compresi quelli quantitativi attivi e passivi, costituiscono un aspetto importante dei nostri processi di integrazione, ove possibile, con l'obiettivo di attenuare il rischio e aumentare il valore delle società in cui investiamo. L'engagement ci consente di comprendere e valutare meglio i rischi e le opportunità di sostenibilità a livello aziendale, incoraggiando l'adozione di pratiche migliori. Il nostro approccio in materia di engagement e voto è illustrato nel nostro Piano di stewardship, nelle Linee guida per il voto e nella nostra Politica di stewardship.

Codici di stewardship

Siamo firmatari di codici di stewardship per gli investitori a livello globale, quali il Codice di Stewardship del Regno Unito, i Principles of Responsible Ownership di Hong Kong, i Singapore Stewardship Principles e gli Stewardship Principles for Institutional Investors di Taiwan. Ulteriori dettagli sulla nostra implementazione di tali codici sono disponibili presso HSBC Asset Management.

Note:

8. Si prega di visitare la pagina 'Stewardship' del nostro sito per ulteriori informazioni sul Piano di stewardship globale, sulle Linee guida per il voto e sulla Politica di engagement.

Gestione dei conflitti

HSBC Asset Management è indipendente a livello operativo da altre aziende del Gruppo HSBC. Identifichiamo e gestiamo eventuali conflitti che potrebbero insorgere internamente, con i clienti e con le società del Gruppo HSBC, in linea con le nostre politiche HSBC Asset Management in materia di conflitti di interesse.

Retribuzione

La nostra strategia di retribuzione è concepita per remunerare in modo competitivo il conseguimento di performance a lungo termine, nonché attirare e motivare i nostri dipendenti, indipendentemente da genere, etnia, età, disabilità o qualsiasi altro fattore non correlato alla performance o all'esperienza.

Poiché le considerazioni legate alla sostenibilità sono integrate nei processi di investimento come illustrato nella presente politica, la valutazione dei gestori di portafoglio e dei CIO comprende il grado di allineamento della loro gestione a tali processi, ove applicabile e in conformità con i requisiti legali locali.

La gestione della Politica di investimento responsabile spetta al Global Head of Responsible Investment. La responsabilità di tutte le attività di gestione degli investimenti, compresa l'integrazione delle considerazioni di sostenibilità, incombe al nostro Chief Investment Officer (CIO) globale e ai CIO locali. Il nostro Global Head of Responsible Investment, i CIO locali e per asset class e i team di investimento sono responsabili dell'integrazione delle tematiche legate alla sostenibilità nelle rispettive decisioni di investimento, coadiuvati dai nostri specialisti in investimenti responsabili. Il Responsible Investment Committee approva modifiche specifiche alla metodologia di integrazione della sostenibilità e supervisiona decisioni specifiche relative alla sua attuazione.

La supervisione è affidata al nostro AM Sustainability Oversight Committee, di cui fanno parte il Chief Executive Officer (Presidente), il Global Chief Investment Officer e il Chief Risk and Compliance Officer. Il comitato riferisce al nostro HSBC Asset Management Global Operating Committee.

Le attività seguenti vanno al di là di particolari asset class e sono di norma intraprese a livello centrale, benché le sedi locali possano occasionalmente partecipare a iniziative o gruppi locali.

Riteniamo che sia nell'interesse dei clienti sostenere lo sviluppo di un sistema finanziario più sostenibile. Ciò significa instaurare un dialogo diretto con le autorità politiche e di regolamentazione, per esempio rispondendo alle consultazioni o partecipando di persona a incontri bilaterali o tavole rotonde e indirettamente attraverso gli organismi di settore. Siamo membri di un gran numero di organismi, iniziative e reti di settore che promuovono lo sviluppo di politiche pubbliche e le azioni in materia di investimenti responsabili.

Lavoriamo in stretta collaborazione con i nostri colleghi del team Public Affairs del Gruppo HSBC per rispondere alle consultazioni e ai documenti di riflessione che contribuiscono a creare un sistema finanziario più sostenibile.

Riconosciamo gli interessi di investimento dei nostri clienti sostenendo la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, migliorando gli standard e la trasparenza del mercato in merito alle tematiche legate alla sostenibilità e mobilitando i capitali per raggiungere gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e quelli dell'Accordo di Parigi sul clima. Ci impegniamo quindi a continuare a cooperare e collaborare con i governi, le autorità regolatorie, le associazioni di settore per promuovere risultati più sostenibili degli interessi di investimento dei nostri clienti.

Rischi di sostenibilità

Disponiamo di una politica che definisce in che modo i nostri team di gestione di portafoglio prendono in considerazione i rischi di sostenibilità nel prendere decisioni di investimento. Tuttavia, gli impatti potenziali ed effettivi dei rischi di sostenibilità e le probabilità che si concretizzino possono variare in base all'universo di investimento consentito per ogni singolo fondo e potrebbero essere già contemplati nella view di mercato di un determinato titolo. Di conseguenza, la nostra politica definisce un approccio volto a considerare i rischi di sostenibilità nell'ambito dei processi di investimento in funzione dell'approccio di investimento, della strategia e dell'asset class di un fondo.

La presente politica ha lo scopo di aiutare i nostri stakeholder esterni a comprendere l'approccio di HSBC Asset Management (HSBC AM) in relazione all'oggetto della politica. È resa pubblica unicamente a scopo informativo; HSBC AM non avrà alcun obbligo o responsabilità nei confronti di terzi in relazione ad essi. L'ambito di applicazione della Politica alle attività di HSBC AM è quello indicato nella Politica stessa. I clienti devono fare riferimento alla documentazione del prodotto applicabile per conoscere le politiche di investimento e i criteri che regolano il prodotto in questione.

Nel formulare le valutazioni e le determinazioni ulteriormente descritte nella Politica, HSBC AM utilizzerà le informazioni che ritiene necessarie e pertinenti, a sua esclusiva discrezione. HSBC AM non fornisce alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita in merito a: (i) l'equità, l'accuratezza o la completezza della Politica; ii) i dati su cui si è fatto affidamento per soddisfare i requisiti della politica o di qualsiasi politica sottostante; iii) l'applicazione o l'interpretazione dei requisiti; o (iv) la realizzazione di qualsiasi dichiarazione prospettica.

HSBC AM si riserva il diritto, senza fornire motivazioni, di modificare la Politica in qualsiasi momento. L'applicazione delle politiche di HSBC AM rimane soggetta al rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili.

HSBC Asset Management è il marchio dell'attività di gestione patrimoniale del Gruppo HSBC, che include le attività di investimento che possono essere fornite attraverso le nostre entità locali regolamentate. La presente Politica è emessa dalle seguenti entità:

- in Francia da HSBC Global Asset Management (France), una società di gestione di portafoglio autorizzata dall'autorità di regolamentazione francese AMF (n. GP99026);
- in Germania da HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, regolamentata da BaFin;
- a Hong Kong da HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited, regolamentata dalla Securities and Futures Commission;
- nel Regno Unito da HSBC Global Asset Management (UK) Limited e HSBC Alternative Investment Limited, autorizzate e regolamentate dalla Financial Conduct Authority;
- negli Stati Uniti da HSBC Global Asset Management (USA) Inc., società di consulenza per gli investimenti registrata presso la US Securities and Exchange Commission;
- a Singapore da HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited, regolamentata dalla Monetary Authority of Singapore;
- a Taiwan da HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited, regolamentata dalla Financial Supervisory Commission R.O.C;
- in Messico da HSBC Global Asset Management (Mexico), SA de CV, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC, regolamentato dalla Comisión Nacional Bancaria y de Valores;
- in Svizzera da HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG;
- alle Bermuda da HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited, 37 Front Street, Hamilton, Bermuda, autorizzata a condurre attività d'investimento dalla Bermuda Monetary Authority;
- a Malta da HSBC Global Asset Management (Malta) Limited, regolamentata e autorizzata a svolgere servizi di investimento dalla Malta Financial Services Authority ai sensi dell'Investment Services Act;
- in Giappone da HSBC Asset Management Japan Limited;
- in Turchia da HSBC Asset Management A.S. Türkiye (AMTU), regolamentata dal Capital Markets Board of Türkiye;
- in India da HSBC Asset Management (India) Pvt Ltd., regolamentata dal Securities and Exchange Board of India.

