

Politica di coinvolgimento degli azionisti

Marzo 2026



Introduzione

- ◆ La nostra Politica di Coinvolgimento degli Azionisti copre gli attivi quotati (azioni e obbligazioni) detenuti da fondi nei nostri principali centri di investimento, salvo diversa specificazione¹. I team di investimento situati in altre località saranno risolti dai principi stabiliti in questa politica e potrebbero anche avere accesso alle risorse che sostengono il nostro approccio, ma il livello di applicazione potrà variare.
- ◆ Il nostro Piano di Engagement copre anche le classi di asset alternative quotate. Tuttavia, esclude altre classi di asset alternative e strategie gestite da HSBC AM. Inoltre, i fondi gestiti da terzi e detenuti nelle nostre strategie multi-asset sono esclusi. Per maggiori informazioni sul nostro approccio di coinvolgimento degli azionisti per le classi di asset alternative, consulta [Il nostro sito web](#).
- ◆ Siamo consapevoli della nostra responsabilità di coinvolgere gli azionisti delle società e degli altri emittenti i cui titoli deteniamo per conto dei nostri clienti. Cerchiamo di impegnarci responsabilmente per proteggere e aumentare il valore dei nostri clienti. Il coinvolgimento degli azionisti è uno degli elementi fondamentali del nostro approccio all'investimento responsabile.
- ◆ Siamo stati tra i primi firmatari dei Principi per l'Investimento Responsabile nel 2006 e del Codice di Stewardship del Regno Unito nel 2010. Nel 2020, il Financial Reporting Council ha introdotto un nuovo processo di valutazione per i firmatari del Codice Stewardship del Regno Unito, e da questo cambiamento siamo stati autorizzati a mantenere lo status di firmatari².
- ◆ Siamo anche firmatari dei Codici di Gestione di Hong Kong, Taiwan, Singapore e Giappone³.
- ◆ Rivediamo regolarmente la nostra partecipazione ad altri codici simili.

1. I nostri principali centri di investimento includono Francia, Germania, Hong Kong, India, Messico, Singapore, Taiwan, Turchia, Regno Unito e Stati Uniti.
2. Alla data di pubblicazione di questa politica, HSBC Global Asset Management (UK) Ltd è riconosciuta come firmataria del Codice Stewardship del Regno Unito 2025.
3. HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Ltd è firmatario dei Principles of Responsible Ownership della Securities and Futures Commission di Hong Kong; HSBC Global Asset Management (Taiwan) Ltd è firmatario dei Stewardship Principles for Institutional Investors di Taiwan; HSBC Global Asset Management (Singapore) Ltd è firmatario dei Singapore Stewardship Principles for Responsible Investors; e HSBC Asset Management (Japan) Ltd è firmatario del Codice Stewardship del Giappone.

Tracciamento del trasmettitore

- ◆ HSBC AM riconosce l'impatto che le questioni di sostenibilità possono avere sul profilo rischio/rendimento di un investimento in un'azienda. Gestiamo i beni dei nostri clienti utilizzando una gamma di strategie di investimento diverse.
- ◆ Cerchiamo di tenere conto delle questioni di sostenibilità nei nostri processi di investimento nella misura in cui siano rilevanti per la strategia e la classe di asset interessate, e abbiamo il potenziale impatto finanziario sulle performance delle società in portafoglio e sulla creazione di valore.
- ◆ I gestori attivi di portafogli fondamentali di obbligazioni e azioni, così come gli analisti, svolgono analisi degli emittenti, inclusa l'analisi di fattori rilevanti come aspetti finanziari, operativi, di settore e di sostenibilità.
- ◆ Monitoriamo attentamente le società e gli altri emittenti detenuti in portafogli gestiti attivamente, sia prima che durante il periodo del nostro investimento. Il nostro monitoraggio comprende strategia, performance e rischio finanziario e extra-finanziario, struttura del capitale, impatto sociale e ambientale, nonché governance aziendale, a seconda delle circostanze e della giurisdizione.
- ◆ Consideriamo le informazioni delle nostre ricerche interne sulla sostenibilità, ricerche e dati di fornitori terzi, analisi dei nostri team virtuali di settore e informazioni raccolte attraverso i nostri incontri con gli emittenti. Possono essere avviati procedimenti di due diligence contro emittenti che violano le nostre politiche o superano le nostre soglie di rischio, oppure se non soddisfano i requisiti minimi di un fondo o prodotto HSBC AM.
- ◆ Utilizziamo inoltre indicatori di sostenibilità per monitorare e gestire i rischi finanziari dei portafogli fondamentali attivi e quantitativi gestiti attivamente, con livelli di supervisione variabili a seconda della natura del portafoglio.

Impegno

- ◆ Il coinvolgimento con gli emittenti ci aiuta a valutare i rischi e le opportunità di sostenibilità rilevanti e a incoraggiare le migliori pratiche per migliorare e proteggere il valore per gli azionisti.
- ◆ Il nostro Piano di Coinvolgimento, che è pubblicamente disponibile, fornisce una panoramica del nostro approccio all'engagement ed è aggiornato annualmente.
- ◆ Il nostro attuale Piano di Coinvolgimento è disponibile su: Stewardship - Institutional Investor ([hsbc.co.uk](https://www.hsbc.co.uk)). Gli incarichi sono tipicamente condotti da specialisti di engagement e team di investimento. Gli incarichi possono avvenire in vari modi, inclusi incontri faccia a faccia, telefonate, lettere o comunicazioni digitali, visite in loco, con altri stakeholder dove opportuno, o tramite enti settoriali.
- ◆ Manteniamo una lista prioritaria degli emittenti da coinvolgere. Questo ci aiuta a valutare e dare priorità agli emittenti per il coinvolgimento; monitorare la capacità di coinvolgimento attuale e le risorse disponibili; e supportare il coordinamento e la collaborazione delle attività di coinvolgimento tra i diversi team.
- ◆ L'esistenza di un processo di lista prioritaria non esclude attività di coinvolgimento con emittenti che non sono nella lista prioritaria, né costituisce un impegno a dialogare con tutte le aziende presenti nella lista prioritaria.
- ◆ Le attività di engagement con gli emittenti, inclusi quelli nella lista delle priorità, sono documentate utilizzando strumenti interni di registrazione dell'engagement, che monitorano l'avanzamento degli impegni, inclusi quelli su temi di sostenibilità.
- ◆ Se un'azienda mostra progressi insufficienti nel rispondere alle nostre richieste di cambiamento e riteniamo che questa mancanza di progressi possa aumentare il rischio o danneggiarne il valore, possiamo innescare il nostro processo di intensificazione del coinvolgimento degli azionisti.
- ◆ I team di investimento possono anche collaborare con le aziende come parte dei loro processi di monitoraggio e analisi continui; Queste interazioni sono focalizzate sulle prestazioni finanziarie e operative

Coinvolgimento del settore e coinvolgimento sistemico degli azionisti

- ◆ Possiamo impegnarci in attività sistemiche di coinvolgimento degli azionisti per affrontare rischi e opportunità che influenzano il mercato o il sistema finanziario più ampio, olò pertinente per i portafogli dei nostri clienti e in conformità con i requisiti legali applicabili.
- ◆ Esempi di attività sistemiche di coinvolgimento degli azionisti includono iniziative di coinvolgimento del settore con altri gestori o proprietari di asset, impegni di politica pubblica, nonché collaborazioni con fornitori di indici, fornitori di servizi e altri stakeholder, quando appropriato.
- ◆ HSBC Asset Management agisce in modo indipendente nelle sue decisioni di investimento e di voto. Non coordiniamo decisioni di investimento o di voto con i membri di alcun organismo rappresentativo del settore.

Coinvolgimento degli azionisti relativo ai fondi

- ◆ Quando opportuno, il coinvolgimento degli azionisti relativo ai fondi può supportare gli obiettivi di sostenibilità ove appropriato per determinati portafogli clienti nella nostra gamma di prodotti di investimento sostenibili. Gli impegni relativi al coinvolgimento degli azionisti guidati dai fondi sono stati aggiunti alla nostra lista di priorità.
- ◆ Alcuni fondi con etichetta sostenibile, come quelli sotto l'etichetta SRI dello Stato francese e il quadro dei Requisiti di Divulgazione sulla Sostenibilità (SDR) del Regno Unito, potrebbero essere tenuti a rispettare le normative locali riguardanti le strategie di coinvolgimento e escalation.

Voto

- ◆ L'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee generali è un elemento centrale delle nostre attività di coinvolgimento degli azionisti. È nell'interesse dei nostri clienti investitori garantire che le entità in cui investiamo per loro conto rispettino elevati standard di comportamento responsabile.
- ◆ Miriamo a votare su tutte le azioni per le quali i clienti ci hanno delegato il diritto di voto, salvo quando ciò sia impraticabile per motivi come la detenzione delle azioni o requisiti di procura eccessivamente gravosi.⁴
- ◆ Pubblichiamo online le nostre Linee Guida Globali per il Voto per informare in modo chiaro ed equo le nostre aspettative di voto verso emittenti e clienti. Questi vengono aggiornati annualmente e si applicano ai nostri uffici in Francia, Hong Kong, India, Giappone, Malta, Singapore, Regno Unito e Stati Uniti⁵. Le nostre linee guida globali per il voto sono disponibili su [Il nostro sito web](#).
- ◆ Nella maggior parte dei casi, i fornitori di servizi di voto per delega possono essere utilizzati per fornire analisi del voto e supportare le operazioni di voto e la pubblicazione dei voti. Questo può includere l'automatizzazione dei voti rilevanti in conformità con le nostre linee guida per il voto e la fornitura di raccomandazioni personalizzate basate sulle nostre linee guida e istruzioni dettagliate.
- ◆ In questo modo, i fornitori di servizi di voto per delega agiscono come proxy e manteniamo il pieno controllo sulle decisioni finali di voto per assicurarci di agire nel miglior interesse dei nostri clienti. Monitoriamo la qualità del servizio dei nostri fornitori di servizi di voto per procura, anche attraverso una revisione annuale per valutare le loro prestazioni e individuare aree di miglioramento.
- ◆ In alcuni casi, potremmo votare in modo diverso dalle nostre linee guida di voto o dalle raccomandazioni personalizzate. Tali decisioni sono soggette a una governance e supervisione aggiuntiva.

4. Il blocco delle azioni si riferisce alla pratica di bloccare la negoziazione delle azioni dopo la trasmissione delle istruzioni di voto, prima di un'assemblea degli azionisti.

5. Le nostre Linee Guida Globali per il Voto si applicano anche ad alcune delle nostre posizioni a Taiwan e Turchia, ma attualmente non in Germania o Messico. In Germania, il voto avviene tramite il KVG del fondo, un'entità giuridica indipendente responsabile del fondo, piuttosto che tramite il gestore degli asset delegato.

Implicazioni sugli investimenti e opzioni di escalation

- ◆ Le attività di engagement possono influenzare le decisioni di investimento, inclusa l'inclusione o l'esclusione di emittenti all'interno di determinati fondi o nei rispettivi universi di investimento, o l'introduzione di restrizioni sugli investimenti su un titolo (ad esempio, "non aggiungere"). Ciò può includere decisioni di investimento relative alle politiche e agli impegni di HSBC AM, nonché processi di due diligence sulla sostenibilità, dove applicabile.
- ◆ Quando interagiamo con le società del portafoglio e votiamo per procura sui titoli in cui investiamo gli asset dei nostri clienti, lo facciamo per conto e nell'interesse dei conti dei clienti che gestiamo, e non intendiamo alterare o influenzare il controllo di queste società in portafoglio.
- ◆ Le potenziali opzioni per un'escalation nell'impegno degli azionisti includono, ma non si limitano a, il coinvolgimento con il management senior o i membri del consiglio di amministrazione, anche tramite comunicazioni scritte, e la partecipazione a iniziative di settore. Per le società in cui deteniamo azioni quotate, le opzioni di escalation includono anche il voto contro alcune proposte di gestione, inclusi (ri)elezioni di amministratori e la co-presentazione di decisioni degli azionisti.
- ◆ Le opzioni di escalation scelte, così come l'ordine e il periodo di tempo in cui vengono effettuate, variano a seconda dell'emittente e del contesto specifico. Consideriamo anche le sfumature di ogni mercato e regione, come le aspettative culturali, le sfide geopolitiche e le normative e le pratiche locali.
- ◆ Diversi fattori guidano le decisioni di escalation, tra cui la reattività dell'emittente alle nostre richieste e la rapidità con cui vengono implementate le modifiche; la rilevanza dell'emissione e il suo potenziale impatto negativo sul valore per gli azionisti; e la potenziale capacità dell'attività di escalation scelta per affrontare efficacemente il problema.

Governance del coinvolgimento degli azionisti

- ◆ La supervisione delle attività di gestione responsabile relative a questa politica è integrata nel nostro quadro di governance, inclusi il Responsible Investment Committee, il Asset Management Global Operating Committee e il Stewardship Committee.

Conflitti di interesse

- ◆ Le nostre attività di coinvolgimento e voto sono progettate per promuovere e proteggere gli interessi dei nostri clienti come investitori in aziende e altri emittenti.
- ◆ Riconosciamo che possono sorgere conflitti di interesse reali o potenziali in relazione alle nostre attività di coinvolgimento e voto.
- ◆ La supervisione dei conflitti di interesse è integrata nel nostro quadro di governance e abbiamo politiche, procedure e protocolli per identificare e gestire tali conflitti.
- ◆ La Politica di Gestione dei Conflitti di Interessi di HSBC Asset Management è pubblicata online: [Conflitti di interesse - HSBC Asset Management](#).

Rapporti

- ◆ I rapporti sulle nostre attività di coinvolgimento e votazione sono messi a disposizione dei clienti in base alle loro esigenze.
- ◆ Le nostre statistiche sul voto sono pubblicamente disponibili in i nostri [Dashboard per il Voto per Procura](#).
- ◆ Ulteriori informazioni sulle nostre attività di coinvolgimento degli azionisti sono pubblicate annualmente nella nostra Dichiarazione di Conformità al Codice Stewardship del Regno Unito, disponibile su [Consiglio per la Rendicontazione Finanziaria](#).

Revisione delle politiche

- ◆ Effettuiamo revisioni regolari della nostra polizza, di solito su base annuale, anche se questa frequenza può variare.

Informazioni importanti

Questa presentazione è prodotta e distribuita da HSBC Asset Management. Tutte le informazioni contenute in questo documento possono cambiare senza preavviso. Qualsiasi riproduzione o uso (anche parziale), senza autorizzazione, di questo documento comporterà la responsabilità dell'utente e potrebbe portare a procedimenti legali. Questo documento non è di natura contrattuale e non costituisce una sollecitazione all'acquisto o alla vendita, né una raccomandazione ad acquistare o vendere titoli in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta non sia consentita dalla legge.

I commenti e l'analisi riflettono la visione di HSBC Asset Management sui mercati e sui loro sviluppi, basandosi sulle informazioni disponibili fino ad oggi. Non costituiscono un impegno da parte di HSBC Asset Management.

Se necessario, gli investitori possono consultare la carta per la gestione dei reclami disponibile nel banner del nostro sito web e al seguente link:

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>

Di conseguenza, HSBC Asset Management non sarà ritenuta responsabile per alcuna decisione di investimento o disinvestimento presa sulla base di tali commenti e/o analisi.

Tutti i dati provengono da HSBC Asset Management, salvo diversa indicazione. Le informazioni fornite da terzi sono state ottenute da fonti che riteniamo affidabili, ma non possiamo garantirne l'accuratezza. Il capital non è garantito.

HSBC Asset Management è il marchio del business di gestione patrimoniale del Gruppo HSBC, che include le attività di investimento fornite dalle nostre entità locali regolamentate.

HSBC Global Asset Management (Francia) - 421 345 489 RCS Nanterre. S.A. con un capitale di 8.050.320 euro. Autorizzato in Francia dall'AMF (n. GP99026), in Italia e Spagna tramite le sue filiali a Milano e Madrid, regolate rispettivamente da Banca d'Italia e Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) e dalla Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) in Spagna.

Indirizzo postale: 38 avenue Kléber 75116 Parigi

Indirizzo di casa: Immeuble Coeur Défense | 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie - Francia

www.assetmanagement.hsbc.com/

Documento non contrattuale, aggiornato a marzo 2026.

Copyright: Tutti i diritti riservati © HSBC Global Asset Management (Francia), 2026.

