



# HSBC Global Asset Management

## Investimenti responsabili per rendimenti sostenibili

Novembre 2019

Questa presentazione è realizzata da HSBC Global Asset Management e le informazioni in essa contenute sono soggette a modifiche senza preavviso. Il presente documento ha finalità meramente informative e non costituisce, né deve essere interpretato come, un servizio di consulenza in materia di investimenti o fiscale ovvero un'offerta o invito alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Si raccomanda ai potenziali investitori di rivolgersi ai propri consulenti di fiducia per valutare l'adeguatezza dell'investimento. HSBC Global Asset Management non offre alcuna garanzia in merito al contenuto del documento, declinando pertanto qualsivoglia responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in esso riportate. I commenti e le analisi contenuti nel presente documento riflettono l'opinione di HSBC Global Asset Management sui mercati espressa sulla base delle informazioni disponibili al momento della redazione del documento. Non costituiscono alcun tipo di impegno da parte di HSBC Global Asset Management.

**HSBC**   
Global Asset Management

# Il lungo e costante impegno di HSBC negli investimenti sostenibili

## HSBC Global Asset Management highlights



## HSBC Group highlights

- 2007**
  - L'HSBC Climate Change Centre of Excellence pubblica ricerca sui fondamentali riguardanti i rischi e le opportunità del cambiamento climatico
- 2011**
  - Il Gruppo HSBC si impegna a ridurre le emissioni di carbonio per dipendente da 3,5 tonnellate a 2,5 tonnellate entro il 2020
- 2012**
  - Aderito ai Principles for Sustainable Insurance UN
- 2014**
  - Introdotti gli Equator Principles 3
- 2015**
  - Il gruppo HSBC è membro fondatore dei Principi Green Bond
- 2016**
  - HSBC prende parte alla SDIP (Sustainable Development Investment Partnership)
  - Partner della The Climate Bonds Initiative
  - Membro del China's Green Finance Committee
  - Attribuzione di fondo «green climate»
- 2017**
  - HSBC crea la Sustainable Finance Unit per guidare lo sviluppo del business green e sostenibile in HSBC

# 7 stili di investimento responsabile<sup>1</sup>

L'investimento responsabile copre un ampio raggio di approcci d'investimento per soddisfare le esigenze degli investitori all'interno della gamma, dall'esclusione etica o screening negativo all'integrazione ESG, all'investimento tematico e all'investimento d'impatto. Possiamo offrire agli investitori un'ampia gamma di soluzioni tra cui strategie passive, a capitalizzazione di mercato o con schemi di ponderazione alternativi (Alternative Weighted Schemes – AWS), smart beta e factor strategy così come strategie fondamentali attive azionarie e creditizie.

1

**Screening negativo/di esclusione:** esclusione da un fondo o da un portafoglio di determinati settori, società o pratiche sulla base di specifici criteri ESG

2

**Screening positivo/«best-in-class»:** investimento in settori, società o progetti selezionati per la performance ESG positiva rispetto alle altre imprese del settore

3

**Screening «norm-based»:** screening degli investimenti rispetto agli standard minimi di «business practice» sulla base delle norme internazionali come ad esempio lo UN Global Compact

4

**Integrazione ESG:** inclusione sistematica e esplicita da parte dei gestori di fattori ambientali, sociali e di governance nell'analisi finanziaria

5

**Investimento in tema di sostenibilità:** investimento in una strategia singola multi tematica specificamente collegata alla sostenibilità (ad esempio cambiamento climatico, energia pulita o demografia)

6

**Corporate engagement e shareholder action:** utilizzo del potere azionario per influenzare il comportamento societario, incluso attraverso la nomina da parte della società del management e del consiglio d'amministrazione, la presentazione e la sottoscrizione di proposte degli azionisti e voti per delega guidati da comprensive linee guida ESG

7

**Investimento ad impatto:** investimento diretto nelle società, organizzazioni e fondi con l'intenzione di generare un impatto sociale e ambientale insieme al rendimento finanziario

<sup>1</sup> Fonte: HSBC Global Asset Management, Global Sustainable Investment Alliance (GSIA) report 2016.

# Investimenti Responsabili

## Investimento Attivo/Integrazione ESG

Crediamo che le questioni ambientali, sociali e di governance (Environment, Social and Governance - ESG) possano avere un effetto materiale sui fondamentali delle società, sia in termini di opportunità che di rischi. L'analisi ESG può mettere in luce rischi latenti e fornire segnali anticipatori su un potenziale deterioramento dei fondamentali societari. Considerare fattori ESG è una parte essenziale nella nostra due diligence d'investimento per le strategie attive.

Ci aspetteremmo che il management della società consideri attivamente le questioni ESG all'interno delle proprie strategie e operazioni societarie. In caso affermativo, la società sarebbe meglio posizionata per rafforzare la propria posizione competitiva e per distribuire flussi di cassa e redditività sostenuti ed in crescita. Tali società contribuirebbero ad una crescita economica sostenibile.

L'analisi individuale dei titoli è assegnata ad individuali membri del team di investimento, i quali sono responsabili sia dell'analisi finanziaria che di quella ESG e, in ultimo, del giudizio sul titolo. Ciò assicura che sia dato il giusto peso ai fattori ESG nelle raccomandazioni di investimento e nel processo decisionale.

Catturiamo la ricerca ESG nella nostra "Global ESG Intranet Research Platform". Aggiungiamo quattro analisi di proprietà ad i nostri dati interni ed esterni:

1. ESG Roadmap: Materialità dei fattori ESG per settore
2. ESG Rating: Visibile nel «desktop decision support system» del nostro team d'investimento parallelamente ad informazioni che supportano la generazione di idee e la costruzione del portafoglio
3. ESG Risk Category: Consideriamo un approccio Assoluto valutando se la società è conforme allo United Nations Global Compact. Consideriamo anche un approccio Relativo considerando l'ESG rating della società rispetto alle altre società all'interno del settore. Uno strato aggiuntivo di «due diligence» è richiesto per società ad alto rischio, per cui è richiesto che il caso d'investimento sia rivisto dal CIO locale, il che prende la decisione finale d'investimento.
4. Executive Summary: riepilogo istantaneo per società

## Votazione

I voti per delega vengono decisi su istruzione dei clienti, o secondariamente, in base alla nostra «Global Proxy Voting Policy» che rinforza le buone pratiche di governance. Teniamo nota delle nostre decisioni di voto, incluso il motivo qualora non supportiamo il management

## Approccio d'investimento olistico e responsabile

Investimento Attivo/  
Integrazione ESG

Engagement

Votazione

Reporting

## Il Gruppo HSBC è socialmente impegnato

- 1992: United Nations Environment Programme Finance Initiative
- 2000: United Nations Global Compact
- 2003: Equator Principles (fondatore)
- 2006: United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)<sup>1</sup>
- 2012: Principles for Sustainable Insurance
- 2015: Montreal Carbon Pledge



## Reporting

In qualità di firmatari del Montreal Carbon Pledge, l'1 dicembre 2015, abbiamo riportato la nostra impronta di carbonio per i portafogli azionari gestiti ad Hong Kong, Londra e Parigi.

## Engagement

Per le strategie attive, il team d'investimento si incontra regolarmente con le società, sia con quelle destinatarie degli investimenti che con le potenziali, fornendo opportunità di entrare in contatto con il senior management e monitorare le performance della società. L'obiettivo principale delle nostre discussioni è quello di capire come il management della società stia fornendo una redditività e rendimenti per gli azionisti sostenibili. Porremo questioni ESG per capire la prospettiva e la strategia del management.

In aggiunta, puntiamo ad intraprendere attività di specifico coinvolgimento con società in seria violazione dei principi delineati dallo United Nations Global Compact. Queste società pongono elevati rischi alla sostenibilità economica e alla crescita di lungo termine, e dunque ai ritorni del mercato azionario.

1. Lo UN PRI HSBC Global Asset Management's RI Transparency Report è pubblicamente disponibile attraverso il sito della UN PRI  
A mero scopo illustrativo. Fonte: HSBC Global Asset Management – Dicembre 2016

# ESG (Environment, Social and Governance) Integrato nel nostro processo d'investimento

L'integrazione dei criteri ESG ha un ruolo chiave nella nostra selezione titoli

## Approccio assoluto e relativo

- **Assoluto:** livello di consistenza/fedeltà ai 10 principi ONU
- **Approccio relativo:** punteggio da 0 a 10 e per percentile. Fonte: MSCI ESG Research & GMI e i nostri pesi interni ESG per settore
- I risultati dei rating sono classificati da 0 a 10 (10 è il migliore) ed è emesso un punteggio in percentile (100° percentile è il migliore voto)

## Classifica di rischio all'interno dell' «internet tool ESG»

- Rating:**
- « **Alto Rischio** »: la società ha violato uno o più dei 10 principi ONU, o si è posizionata nel 5° ultimo percentile
  - « **Medio Rischio** »: si sospetta che la società non stia adempiendo ad 1 dei 10 principi, o che questa si sia posizionata tra il 5° ed il 20° percentile
  - « **Basso Rischio** »: la società si attiene ai principi ONU, o si è posizionata tra il 20° e il 100° percentile

## Risk Management

- I rating **Alto**, **Medio** e **Basso** sono disponibili nelle applicazioni di front-office.
- « Executive Summary » per ogni titolo (presente nell'applicazione del sito interno)
- Analisi Finanziaria e ESG: per i nuovi progetti d'investimento, per revisione e monitoraggio annui dei titoli ad « **Alto Rischio** »
- E' richiesta una «Due Diligence» per tutti i nomi ad « **Alto Rischio** » insieme alla decisione finale di cui è responsabile il CIO locale (mantenere, monitorare, escludere)

## Diritto di Voto

- La politica di voto favorisce le pratiche di governance
- Pubblichiamo un report annuale che riassume le decisioni di voto e le ragioni per cui non abbiamo supportato le risoluzioni

## Engagement

- Un team dedicato di «Engagement» incontra le società detenute nel portafoglio
- L'obiettivo di queste azioni di coinvolgimento è quello di creare consapevolezza e di incrementare la comprensione delle nostre preoccupazioni e aspettative
- Le azioni di coinvolgimento definiranno le nostre decisioni di voto e se il titolo debba essere liquidato

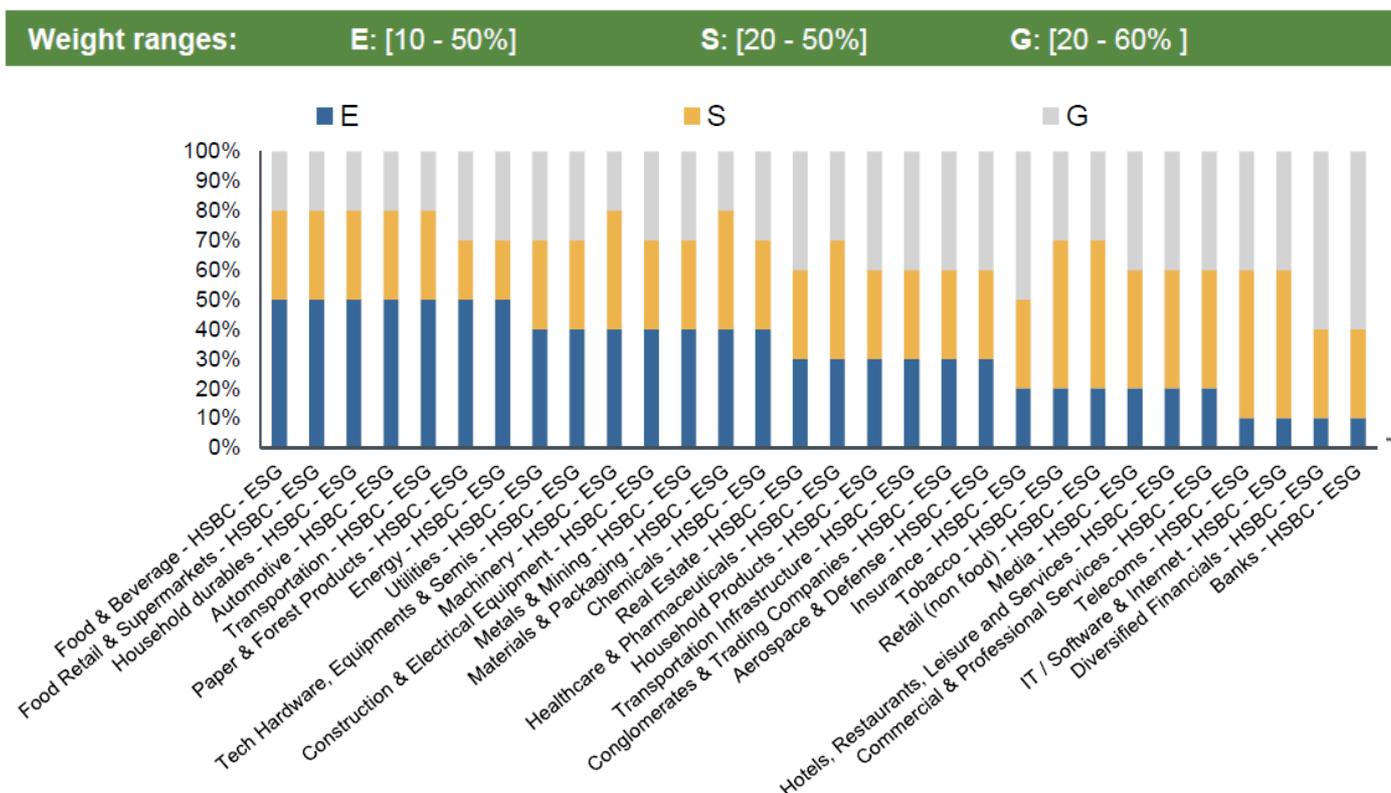
# Il nostro approccio per integrare i criteri ESG

## Uno sguardo più approfondito

- I criteri ESG sono integrati nell'analisi dei titoli e nei processi di selezione di tutti i nostri portafogli gestiti attivamente. A fine dicembre 2017, erano disponibili le analisi ESG a tutti gli analisti del gruppo HSBC e ai gestori di portafoglio per approssimativamente 9.000 emittenti nel mondo
- Abbiamo raggruppato i 154 sotto-settori MSCI GICS in 30 settori proprietari nello sforzo di costruire raggruppamenti consistenti nella prospettiva di questioni ESG sulla base di somiglianze nei modelli di business. Per ogni settore abbiamo determinato pesi per i pilastri E, S e G che riflettano la situazione industriale di ogni settore. L'approccio è stato il risultato di una ricerca a fondo di gruppo da parte degli analisti di credito e azionari, coordinati dal Global Head of ESG Research
- Il rating globale ESG della società è una combinazione pesata di tre punteggi, E: Ambientale, S: Sociale e G: Governance che sono resi disponibili da fornitori di ricerca esterni. La scala di rating va da 0 a 10, con 10 il miglior voto
- Come mostra il diagramma sotto riportato, la contribuzione dei pilastri E, S e G al rating complessivo può variare considerevolmente. Ad esempio, nei gruppi Bancari e Finanziari, il peso Governance (incluso la struttura del consiglio, corruzione, abuso d'ufficio e instabilità) ha un peso del 60%. Per il gruppo «Utilities and Automotive», il 50% del peso aggregato proviene dal fattore ambientale

### Approccio Relativo

30 combinazioni di settori proprietari riflettono la nostra valutazione dell'impatto ESG di ogni settore

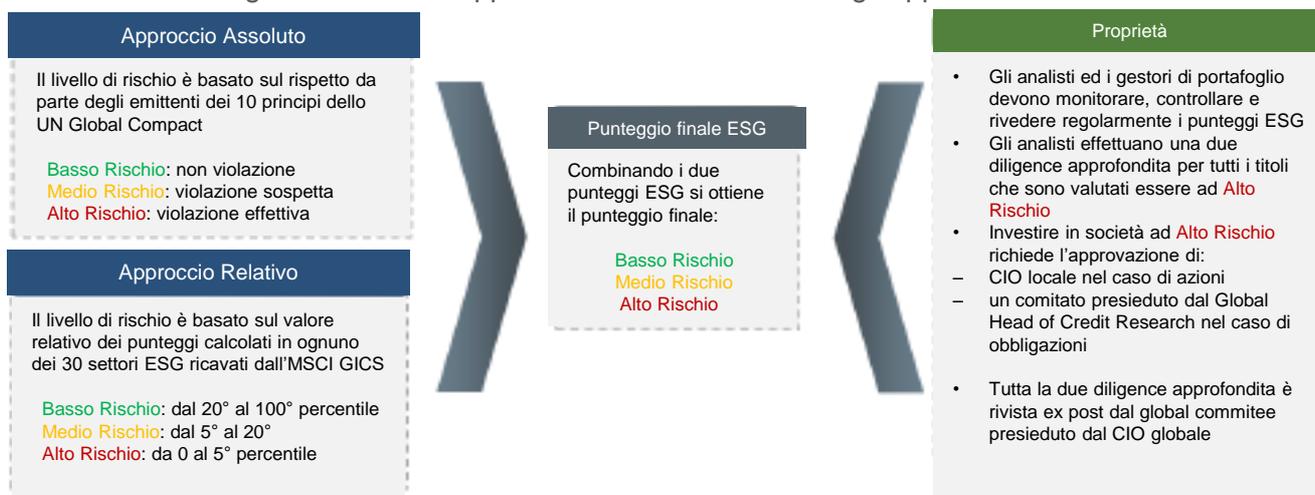


Fonte: HSBC Global Asset Management, 29 dicembre 2018. A mero scopo illustrativo. Le caratteristiche e le indicazioni sono fornite a mero scopo illustrativo e potrebbero cambiare per riflettere al meglio i cambiamenti di mercato. Overview generica del processo di investimento, che potrebbe ovviamente variare a seconda del prodotto, mandato per cliente e condizioni di mercato.

# Traducendo i rating ESG in segnali di rischio

- Per le società ed emittenti esistono tre gradi di rating di rischio: **Basso Rischio**, **Medio Rischio** o **Alto Rischio**. I titoli valutati con alto rischio sono soggetti a due diligence approfondita. Queste sono società o emittenti che hanno violato uno o più dei 10 principi dello UN Global Compact e/o che, conseguentemente all'analisi ESG, sono stati classificati nel 50° ultimo percentile sulla base dei loro rating ESG. Tra le 400 e le 450 società delle 9.000 cadono in questa categoria.
- L'obiettivo della due diligence approfondita è quello di determinare se i titoli ad alto rischio debbano essere venduti, mantenuti o acquistati. Questa fase rappresenta un'opportunità per considerare l'attrattività finanziaria del titolo in relazione al suo rischio ESG, e se questo sia correttamente valutato. Se, dopo questa analisi, la società o l'emittente è approvato, questo è messo sotto sorveglianza ed è fatto partire un dialogo con la società. Il monitoraggio speciale non è contemplato quando tutti gli indicatori permettono alla società di essere classificata come a **Basso Rischio**. I titoli esclusi non possono essere detenuti in alcun portafoglio attivamente gestito.

Costruendo un segnale di rischio: approccio duale: combinando gli approcci Assoluto e Relativo



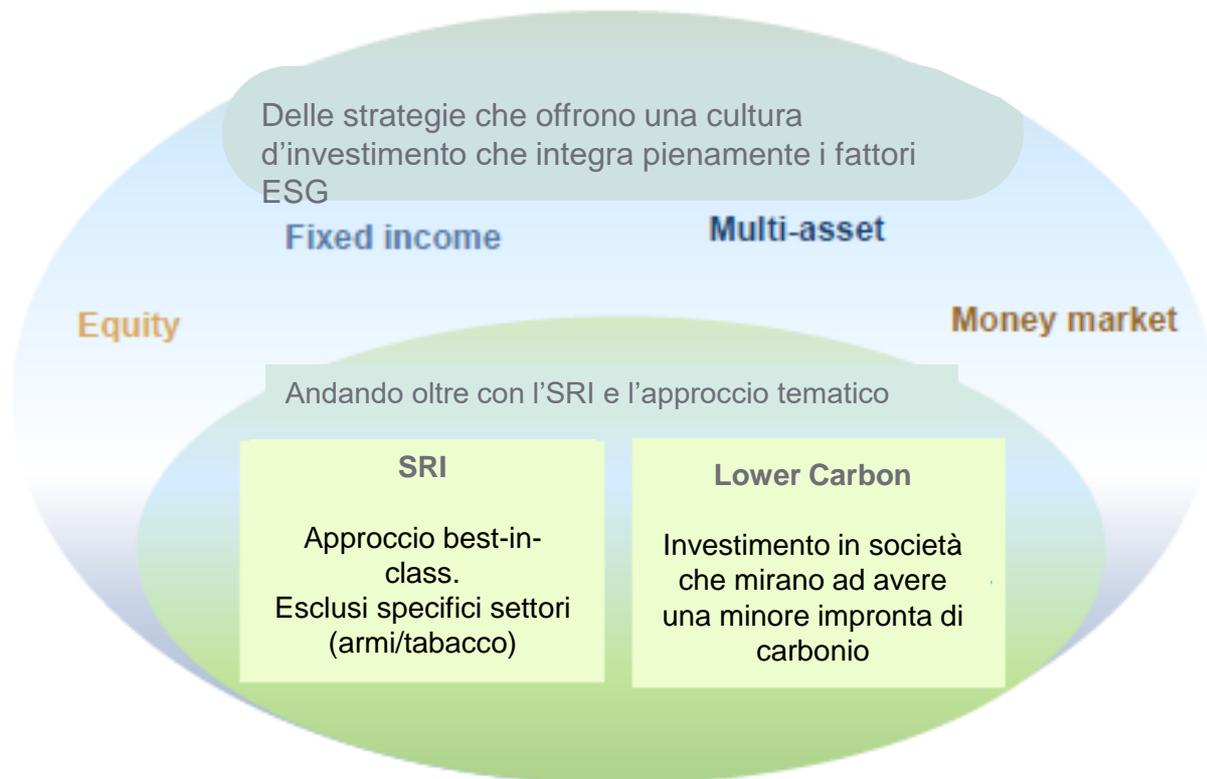
Al fine di possedere sufficienti informazioni ESG, ci affidiamo a differenti specialisti di ricerca. La ricerca esterna ESG ci fornisce: copertura, output e altre caratteristiche

	MSCI ESG Research	ISS-Ethix	SUSTAINALYTICS	oekom research	TRUCOST
Tema	Valutazione globale ESG	<ul style="list-style-type: none"> <li>Qualità E ed S degli stati</li> <li>Identificazione delle società coinvolte nella produzione di armi</li> </ul>	Osservanza dei 10 principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Valutazione E ed S degli stati	<ul style="list-style-type: none"> <li>Elaborazione e analisi su carbonio, acqua, rifiuti inquinanti e risorse naturali</li> </ul>
Copertura	<p><b>9 100</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Emittenti globali di mercati sviluppati ed emergenti</li> <li>Obbligazioni non quotate</li> </ul>	<p><b>6 000</b></p> <p>Emittenti globali (mercati sviluppati ed emergenti)</p>	<p><b>8 200</b></p> <p>Emittenti globali (mercati sviluppati ed emergenti)</p>	<p><b>54</b></p> <p>Emittenti d'obbligazioni governative</p>	<p><b>6 200</b></p> <p>100% del perimetro coperto da 25 indici tra cui l'MSCI World, gli indici dei mercati emergenti e l'iBoxx Euro Corporate</p>
Output	<ul style="list-style-type: none"> <li>Punteggi E, S e G su una scala da 0 a 10</li> <li>Report E, S e G sui settori</li> <li>Report sulle società (E ed S)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Report ESG società / emittenti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Segnale «Rosso / Giallo / Verde»</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rating qualitativo ESG</li> <li>Performance E ed S degli stati</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emissioni di carbonio espresse in volume</li> <li>Valutazione dell'efficienza energetica</li> </ul>
Contributo allo score ESG	<b>SI</b>	<b>SI</b>	<b>SI</b>	<b>SI</b>	<b>SI</b>

I 10 principi sono disponibili su [www. Unglobalcompact.org](http://www.Unglobalcompact.org).

Fonte: HSBC Global Asset Management, 29/12/2018. A mero scopo illustrativo.

# Andando oltre: SRI e Lower Carbon



## Cos'è l'investimento socialmente responsabile in HSBC

E' un approccio all'asset management che impiega un universo d'investimento obiettivo che include i titoli best-in-class in una prospettiva ESG. Gli investimenti nei settori di armi e tabacco sono proibiti

- **Attivi in gestione:** quasi 1 miliardo di euro di attivi in gestione.

### Metodologia

- L'approccio si applica agli universi azionari e fixed income
- E' condotta un'analisi basata su criteri ESG ed ogni titolo ottiene un rating interno a HSBC (0-10), all'interno del suo settore
- I titoli sono poi classificati in quattro quartili all'interno dei 30 settori sopra menzionati

### Processo di investimento

- I gestori devono concentrare i loro investimenti in titoli che sono classificati nel primo e secondo quartile per ogni settore
- I gestori hanno un certo margine per diversificare i loro investimenti prendendo posizioni fino ad un massimo del 15% degli attivi in titoli nel terzo quartile
- Le società classificate nel quarto quartile sono totalmente escluse

Fonte: HSBC Global Asset Management al 29 dicembre 2018. A mero scopo illustrativo. I criteri ESG si applicano ai titoli che sono stati selezionati o stanno per essere selezionati per i fondi gestiti attivamente.

# Innovazione di prodotto – fondi Global Lower Carbon

## Investire sotto restrizioni di Carbonio

Le strategie HSBC Global Lower Carbon, lanciate a settembre 2017, cercano di avere un'impronta di carbonio minore rispetto ai loro benchmark attraverso la diminuzione dell'esposizione complessiva in società e settori ad alta emissione di gas serra

### HSBC GIF Global Lower Carbon Equity

**Obiettivo:** strategia sistematica attiva e altamente diversificata, permettendo un miglior controllo sull'esposizione al rischio. Sono disegnate soluzioni d'investimento attivo e sistematiche al fine di generare rendimenti risk-adjusted maggiori rispetto a quelli degli indici pesati per la capitalizzazione di mercato, diversificando al contempo il rischio tramite la combinazione di diversi fattori

#### Approccio multi-factor

- Il fondo HSBC GIF Global Lower Carbon Equity usa un processo d'investimento multi-factor per identificare e classificare i titoli più attrattivi nell'universo d'investimento
- Per ridurre l'esposizione ai titoli ad alto carbonio, valutiamo l'impronta di carbonio del portafoglio
- Appliciamo poi un processo sistematico d'investimento proprietario per costruire il portafoglio e massimizzare l'esposizione ai titoli più attrattivi ed ottenere le migliori possibilità di ridurre l'impronta di carbonio del portafoglio

### HSBC GIF Global Lower Carbon Bond

**Obiettivo:** Investire in obbligazioni corporate investment grade applicando la stessa filosofia e lo stesso processo d'investimento degli altri nostri fondi globali, esponendo un'impronta di carbonio minore del benchmark

#### Approccio attivo fondamentale

- Usando un punteggio per intensità di carbonio, possiamo identificare le società che sono le maggiori consumatrici di carbonio in ogni settore. I nostri analisti valutano e confrontano ogni emittente in tutti i settori per ottenere un'idea precisa del loro impatto di carbonio.
- Il gestore principale guida la costruzione del portafoglio e divide gli asset in tre porzioni (USD, EUR e GBP), attingendo alle informazioni fornite dai manager locali.
- La piattaforma HSBC global credit, che include oltre 45 analisti di credito locali, offre il principale accesso diretto al manager agli esperti team di gestori di portafoglio e analisti di credito in tutto il mondo.

Rischi principali: mercati emergenti, moneta, operativo, derivati, liquidità, ABS, credito, CoCos.

Fonte: HSBC Global Asset Management al 31 ottobre 2019. A mero scopo illustrativo. Caratteristiche e ponderazioni sono solo a scopo illustrativo, non sono garantite e sono soggette a variazioni nel corso del tempo, e senza preavviso, tenendo conto di eventuali cambiamenti nei mercati. I commenti e le analisi contenuti nel presente documento riflettono l'opinione di HSBC Global Asset Management (France) sui mercati, espressa sulla base delle informazioni disponibili al momento della redazione del documento. Non costituiscono alcun tipo di impegno da parte di HSBC Global Asset Management (France). Di conseguenza, HSBC Global Asset Management (France) non potrà essere ritenuta responsabile per qualsiasi decisione di investimento o disinvestimento effettuata sulla base dei commenti e/o analisi riportati nel presente documento.

# HSBC GIF Global Lower Carbon Bond



Jerry Samet

Questa strategia mira a ridurre la «presenza» di carbonio in portafoglio (rispetto al benchmark di riferimento) analizzando i singoli emittenti ed i loro settori relativamente alle emissioni complessive di gas serra. Il portafoglio investe in obbligazioni societarie investment grade utilizzando la stessa filosofia e processo di investimento utilizzati per le altre strategie obbligazionarie globali, con il supporto della piattaforma di ricerca di credito di proprietà di HSBC, composta da oltre 40 analisti

- Investimenti consapevoli nel carbonio:** utilizzando un punteggio di intensità del carbonio, cerchiamo di identificare le aziende più efficienti dal punto di vista del carbonio e inefficienti all'interno di ciascun settore. Ogni emittente viene valutato e confrontato in tutti i settori dai nostri analisti per sviluppare un quadro completo del suo impatto di carbonio
- Diversificazione globale mediante una struttura a «sleeve»:** il gestore principale di portafoglio alloca asset per ogni sleeve (USD, EUR e GBP) avvalendosi della conoscenza dei gestori locali di ogni sleeve al fine di catturare opportunità di rendimento, qualità, duration e volatilità differenti. La strategia è coperta al 100% in USD.
- Basato sulla ricerca, incentrato sul rischio:** la piattaforma di ricerca di credito globale sfrutta la portata geografica di ciascuna azienda. Il gestore principale del portafoglio ha la possibilità di collaborare con team esperti di tutto il mondo. Identificazione, pricing e combinazione dei rischi sono al centro del processo di investimento.

## Dettagli della strategia

Lancio	27.09.2017 (classi A)
Valuta di denominazione	USD
AUM al 31.10.19	47 milioni USD
Indice comparativo*	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Diversified Index Hedged USD
Categoria Morningstar	Global Corporate Bond – USD Hedged
Valorizzazione	Giornaliera

## Caratteristiche di portafoglio\*\*

Qualità media del credito	BBB+
Range di tracking error	Da 0.5 a 1% (max. 1.5%)
Allocazione geografica	Mercati sviluppati ed emergenti
Universo d' investimento	Principalmente in obbligazioni corporate a basse emissioni emesse in USD, EUR e GBP. Altro: green bond

## Dettagli del fondo

<b>Domicilio</b>	UCITS Luxembourg SICAV	<b>Investimento minimo iniziale</b>	Classe A e E: USD 5.000 o equivalente
<b>Società di gestione</b>	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	<b>Cut-off</b>	Giornaliera at 10:00am (CET)
<b>Consulente per gli investimenti</b>	HSBC Global Asset Management (USA) Inc	<b>Valorizzazione</b>	Giornaliera at 5:00pm (CET)
<b>Codici ISIN</b>	LU1674672883 AC LU1689526272 ACHEUR LU1674672966 AD LU1689526512 ADHEUR LU1689525621 EC LU1689525894 ED	<b>Spese correnti</b>	Management fees: 0,80% (A)   1,10% (E) Administrative fees: 0,25% (A) e (E)

## Profilo rischio/rendimento<sup>1</sup>



## Principali rischi

Currency, operational, liquidity, emerging markets, derivatives, ABS, CoCos

\*L'indice comparativo è a solo scopo illustrativo \*\* Caratteristiche e pesi sono a solo scopo illustrativo, non sono garantiti e sono soggetti a cambiamenti nel tempo, e senza previa comunicazione, sulla base di eventuali movimenti di mercato. I dati relativi ai risultati/rendimenti mostrati nel documento si riferiscono al passato e i risultati/rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Panoramica rappresentativa del processo di investimento, che potrebbe variare per prodotto, mandato di cliente o condizioni di mercato. Fonte: HSBC Global Asset Management.

<sup>1</sup> Il rating è basato sulla volatilità del prezzo durante gli ultimi cinque anni, ed è un indicatore del rischio assoluto; i dati storici potrebbero non essere un'affidabile indicazione dei dati futuri; non è garantito che il rating rimanga inalterato e la categorizzazione potrebbe cambiare nel tempo; il più basso rating non vuol dire un investimento privo di rischio

# HSBC GIF Global Lower Carbon Equity



Tiphaine Kannangara Ed Gurung

Questa strategia investe principalmente in azioni dei mercati sviluppati globali, con un duplice obiettivo: sovraperformare il benchmark comparativo e garantire una minore impronta di carbonio (inferiore del 50% rispetto all'indice). L'obiettivo della strategia è quello di catturare il passaggio del mercato verso un'economia a basse emissioni di carbonio.

- 1. Applica un processo di investimento a più fattori per beneficiare delle opportunità offerte da tali fattori per la sovraperformance.** Le azioni sono classificate in base a 5 fattori (valore, qualità, momentum, basso rischio e dimensioni) e all'impronta di carbonio, consentendo al team di ridurre l'impronta di carbonio del portafoglio. Il portafoglio è ribilanciato mensilmente
- 2. Controllo dei rischi:** gestito attivamente per controllare esposizioni azionarie, per paese e per settore
- 3. Strategia economica:** rispetto alle tipiche strategie a gestione attiva, le soluzioni sistematiche attive sono progettate per l'efficienza dei costi

Dettagli della strategia		Caratteristiche di portafoglio**	
Lancio	27.09.2017	Universo di investimento	Principalmente in azioni a bassa emissione di carbonio emesse da società dei mercati sviluppati
Valuta di denominazione	USD	Esposizione	Mercati sviluppati
AUM al 31.10.19	35 milioni USD	Selezione dei titoli e size	In relazione ai dati di intensità di carbonio dell'azienda
Indice comparativo*	MSCI World Net	Vincoli	Riduciamo al minimo le caratteristiche di rischio del portafoglio applicando una serie di vincoli: settore, ponderazione di paesi e giacenze
Categoria Morningstar	Global Large – Cap Blend Equity	Tracking-error	2-3%
Valorizzazione	Giornaliera		

## Dettagli del fondo

<b>Domicilio</b>	UCITS Luxembourg SICAV	<b>Investimento minimo iniziale</b>	A share: USD5,000 o equivalente
<b>Società di gestione</b>	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	<b>Cut-off</b>	Giornaliera at 10:00am (CET)
<b>Consulente per gli investimenti</b>	HSBC Global Asset Management (UK) Ltd	<b>Valorizzazione</b>	Giornaliera at 5:00pm (CET)
<b>Codici ISIN</b>	AC: LU1674673428 EC: LU1689525035	<b>Spese correnti</b>	Management fees: 0,80% (A)   1,10% (E) Administrative fees: 0,35% (A) e (E)



**Principali rischi** Currency, derivatives, operational

\*L'indice comparativo è a solo scopo illustrativo \*\* Caratteristiche e pesi sono a solo scopo illustrativo, non sono garantiti e sono soggetti a cambiamenti nel tempo, e senza previa comunicazione, sulla base di eventuali movimenti di mercato. I dati relativi ai risultati/rendimenti mostrati nel documento si riferiscono al passato e i risultati/rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Panoramica rappresentativa del processo di investimento, che potrebbe variare per prodotto, mandato di cliente o condizioni di mercato. Fonte: HSBC Global Asset Management.

<sup>1</sup> Il rating è basato sulla volatilità del prezzo durante gli ultimi cinque anni, ed è un indicatore del rischio assoluto; i dati storici potrebbero non essere un'affidabile indicazione dei dati futuri; non è garantito che il rating rimanga inalterato e la categorizzazione potrebbe cambiare nel tempo; il più basso rating non vuol dire un investimento privo di rischio

# Informazioni importanti

Questa presentazione è realizzata e distribuita da HSBC Global Asset Management con finalità puramente informativa e non costituisce, né deve essere interpretata come una consulenza in materia di investimenti o fiscale ovvero un'offerta o invito alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Eventuali commenti e analisi riportati nel presente documento riflettono le opinioni della HSBC Global Asset Management al momento della sua redazione e possono variare in qualunque momento senza preavviso. HSBC Global Asset Management non offre alcuna garanzia in merito al contenuto del presente documento ovvero in merito ai commenti e opinioni riportati nello stesso. Di conseguenza, HSBC Global Asset Management declina qualsivoglia responsabilità per eventuali perdite derivanti da investimenti effettuati sulla base delle informazioni riportate nel presente documento. Si raccomanda di richiedere una consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari descritti nel presente documento alla propria situazione personale e patrimoniale.

Tutti i dati riportati nel documento provengono da HSBC Global Asset Management salvo diversa indicazione. Ogni informazione proveniente da terze parti è stata ottenuta da fonti ritenute affidabili, che tuttavia non sono state oggetto di verifica indipendente. Di conseguenza non è possibile garantirne l'accuratezza e la completezza.

I dati relativi ai risultati/rendimenti mostrati nel documento si riferiscono al passato e i risultati/rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Si evidenzia che il valore degli investimenti ed ogni ricavo derivante dagli stessi può diminuire così come aumentare e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito.

Ogni previsione, stima o obiettivo eventualmente illustrati nel documento sono puramente indicativi e non sono in alcun modo garantiti. HSBC Global Asset Management non si assume alcuna responsabilità per la mancata realizzazione di tali previsioni, stime o obiettivi.

I menzionati target/limiti/obiettivi/ sono da considerarsi basati sul minimo periodo di investimento raccomandato; non può essere fornita alcuna garanzia che la strategia del fondo raggiungerà tali obiettivi.

La sottoscrizione dei fondi/comparti descritti nel presente documento può essere effettuata esclusivamente sulla base del prospetto e del KIID (Key Investor Information Document) vigenti.

I comparti descritti nel documento appartengono alla HSBC Global Investment Funds (HSBC GIF), una SICAV costituita in Lussemburgo. Per informazioni dettagliate sui rischi e sulle caratteristiche dei comparti si raccomanda un'attenta lettura del prospetto della HSBC GIF e del KIID del rispettivo comparto. Tali documenti, unitamente all'ultima relazione annuale certificata e alla relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso la HSBC Global Asset Management (France) nonché sul sito internet [www.assetmanagement.hsbc/it](http://www.assetmanagement.hsbc/it). Ai sensi di quanto previsto nel prospetto e nello statuto della HSBC GIF, le azioni della HSBC GIF non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America ovvero nei confronti di "US Person" intendendosi per tale qualsiasi persona fisica cittadino o residente negli Stati Uniti d'America ("USA"), qualsiasi società o partnership organizzata o costituita secondo le leggi degli USA o di qualsiasi stato, territorio o possedimento degli USA, ovvero qualsiasi patrimonio o trust il cui curatore o amministratore sia una "U.S. Person".

I comparti/fondi che investono in titoli quotati su una borsa valori o mercato potrebbero essere influenzati da cambiamenti generali nel mercato azionario. Il valore degli investimenti può diminuire così come aumentare a causa delle oscillazioni dei mercati azionari.

Gli investimenti nei mercati emergenti sono per loro natura più rischiosi e volatili rispetto agli investimenti nei mercati sviluppati. I mercati non sono sempre ben regolamentati o efficienti e gli investimenti possono essere influenzati da una liquidità ridotta.

Il suddetto documento è stato approvato per la distribuzione/pubblicazione da parte delle seguenti società:

HSBC Global Asset Management (France) 421 345 489 RCS Nanterre. Portfolio management company autorizzata dall' autorità di regolamentazione francese AMF (no. GP99026) con capitale di 8.050.320 euro. Uffici: Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du Général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4 . Indirizzo postale: 75419 Paris cedex 08, France. Sito internet: [www.assetmanagement.hsbc.com](http://www.assetmanagement.hsbc.com)

Copyright © HSBC Global Asset Management (France) 2019. Tutti i diritti sono riservati.

Documento aggiornato a novembre 2019.

**Prima dell'adesione leggere il prospetto e il KIID**

