

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ Ano

☒ Ne

☐ Bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši: _ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši: _ %

☒ Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši [10] %, a to

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice se sociálním cílem

☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

1. K podfondu patří identifikace a analýza environmentálních a sociálních faktorů společnosti, zejména fyzických rizik změny klimatu a řízení lidského kapitálu, které mohou mít podstatný vliv na finanční výsledky a hodnotu emitenta cenného papíru. Tato identifikace a analýza tvoří nedílnou součást investičního rozhodovacího procesu. Navíc bude brát společnost HSBC Asset Management (HSBC) v úvahu také postupy správy a řízení společnosti, které chrání zájmy menšinových investorů a prosazují tvorbu dlouhodobě udržitelné hodnoty.
2. Odpovědné obchodní postupy v souladu se zásadami UN Global Compact a OECD pro podniky.
3. Minimální environmentální standardy formou vyloučení podnikatelských činností, které jsou považovány za škodlivé pro životní prostředí.
4. Aktivní přihlídnutí k environmentální problematice prostřednictvím zapojení a hlasování v zastoupení.
5. Analýza podílu investice do oblasti kontroverzních zbraní.

Podfond je spravován aktivně a nesleduje referenční hodnotu. Referenční hodnotou pro účely tržního porovnání podfondu je index MSCI EMU SMID („referenční hodnota“), který však není určen pro účely dosahování environmentálních či sociálních vlastností prosazovaných podfondem.

• Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Ukazatele udržitelnosti jsou klíčovým aspektem našeho investičního rozhodovacího procesu.

Primárním indikátorem udržitelnosti je používání vlastního systému hodnocení ESG společnosti HSBC Asset Management k měření míry dosažení ESG vlastností

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

prosazovaných podfondem, což zahrnuje:

- hodnocení ESG v porovnání s referenční hodnotou nebo odvětvím

Podfond taktéž zvažuje tzv. hlavní nepříznivé dopady, které jsou uvedeny níže:

- intenzita společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů (rozsah 1 a rozsah 2)
- Porušování zásad UNGC a OECD
- genderová rozmanitost představenstva
- Podíl investic do oblasti kontroverzních zbraní

Dále nebude podfond investovat do akcií a akciím podobných cenných papírů společností s konkrétním zapojením do konkrétních vyloučených činností („vyloučené činnosti“), které jsou uvedeny níže.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Udržitelné investice provedené tímto podfondem jsou v souladu s jeho environmentálními charakteristikami.

V zájmu snížení rizika pro udržitelnost a navýšení výnosů tvoří identifikace a analýza přístupu společnosti k ESG nedílnou součást investičního rozhodovacího procesu podfondu.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Dodržování zásady „významně nepoškozovat“ probíhá v rámci standardního investičního procesu společnosti HSBC, který bude brát v úvahu tzv. hlavní nepříznivé dopady.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Investiční poradce přezkoumá všechny hlavní nepříznivé dopady, které jsou povinné podle nařízení SFDR, za účelem posouzení relevantnosti podfondu. Politika odpovědného investování společnosti HSBC stanoví, jaký přístup má být uplatněn při identifikaci hlavních nepříznivých dopadů a reakci na ně a jak společnost HSBC uvažuje o rizicích pro udržitelnost v oblasti ESG, poněvadž tato rizika mohou mít nepříznivý dopad na cenné papíry, do nichž podfondy investují. Společnost HSBC využívá externí poskytovatele screeningových služeb k identifikování společností a vlád s historií nízké výkonnosti při řízení rizik v oblasti ESG a v případě, že jsou identifikována zásadní potenciální rizika, provádí společnost HSBC také další hloubkovou kontrolu. Dopady na udržitelnost, včetně relevantních hlavních nepříznivých dopadů, které vzejdou ze screeningu, budou klíčovým aspektem investičního rozhodovacího procesu, a zároveň to bude taktéž vstupovat do rad poskytovaných klientům.

Výše popsany přístup znamená, že jsou mimo jiné prověřovány tyto body:

- závazek společností přejít na nízkouhlíkové hospodářství, přijmout ze své principy respektování lidských práv a spravedlivého chování k zaměstnancům, zavést důsledné postupy řízení dodavatelského řetězce mimo jiné s cílem snížit výskyt dětské a nucené práce. Společnost HSBC taktéž věnuje velkou pozornost robustnosti správy a řízení společnosti a politickým strukturám, což zahrnuje úroveň nezávislosti představenstva, respektování práv akcionářů, existenci a zavádění důsledných protikorupčních a protiúplatkářských postupů a auditních stop a
- závazek vlád zajistit dostupnost a řízení zdrojů (včetně populačních trendů, lidského kapitálu, vzdělávání a zdravotnictví), vznikajících technologií, veřejnoprávní regulace a politik (včetně změny klimatu a boje proti korupci a úplatkářství), politickou stabilitu a správu.

Konkrétní hlavní nepříznivé dopady týkající se tohoto podfondu jsou uvedeny výše.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Politiku odpovědného investování společnosti HSBC naleznete na webových stránkách www.assetmanagement/hsbc/about-us/responsible-investing/policies.

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Společnost HSBC se zavazuje uplatňovat a prosazovat globální standardy. Klíčovými oblastmi zájmu pro Politiku odpovědného investování společnosti HSBC je deset zásad iniciativy OSN Global Compact (UNGC). Tyto zásady zahrnují nefinanční rizika, jako jsou lidská práva, práce, ochrana životního prostředí a boj proti korupci. Společnost HSBC je také signatářem Principů odpovědného investování OSN. Ty nabízí rámec, který se uplatňuje u přístupu společnosti HSBC k investování prostřednictvím identifikování a řízení rizik pro udržitelnost.

Od společností, do kterých podfond investuje, se bude očekávat, že budou dodržovat zásady UNGC a související standardy. Společnosti, které jednoznačně porušily jednu zásadu nebo se u nich předpokládá, že porušily alespoň dvě z deseti zásad UNGC, jsou automaticky vyloučeny. Podfond provede zesílenou hloubkovou kontrolu u společností, které jsou považovány za nedodržující principy UN Global Compact nebo za vysoce rizikové na základě vlastního hodnocení ESG společnosti HSBC. Společnosti jsou také hodnoceny v souladu s mezinárodními standardy, jako je například směrnice OECD.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, přístup uplatňovaný při zvažování hlavních nepříznivých dopadů znamená, že společnost HSBC prověří mimo jiné závazek společností přejít na nízkouhlíkové alternativy, přijmout za své principy respektování lidských práv a spravedlivého chování k zaměstnancům, zavést důsledné postupy řízení dodavatelského řetězce mimo jiné s cílem snížit výskyt dětské a nucené práce. Společnost HSBC také věnuje pozornost robustnosti správy a řízení společnosti a politickým strukturám, což zahrnuje úroveň nezávislosti představenstva, respektování práv akcionářů, existenci a zavádění důsledných protikorupčních a protiúplatkářských postupů a auditních stop. Závazek vlád zajistit dostupnost a řízení zdrojů (včetně populačních trendů, lidského kapitálu, vzdělávání a zdravotnictví), vznikajících technologií, veřejnoprávní regulace a politik (včetně změny klimatu a boje proti korupci a úplatkářství), politickou stabilitu a správu budou také zohledněny.

Podfond také zvažuje tzv. hlavní nepříznivé dopady, které jsou uvedeny níže:

- intenzita společností, do kterých fond investuje, na emise skleníkových plynů (rozsah 1 a rozsah 2)
- Porušování zásad UNGC a OECD
- genderová rozmanitost představenstva
- Podíl investic do oblasti kontroverzních zbraní

To, jak byly hlavní nepříznivé dopady zváženy, bude uvedeno ve výroční zprávě a účetní závěrce podfondu.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Podfond se snaží o dlouhodobý celkový výnos investicemi (obvykle minimálně 90 % svých čistých aktiv) do portfolia akcií a akciím podobných cenných papírů menších a středně velkých společností, které mají sídlo v některé ze členských zemí eurozóny, a zároveň prosazovat charakteristiky ESG ve smyslu článku 8 nařízení SFDR.

Malé a střední společnosti jsou společnosti, jejichž tržní kapitalizace obvykle představuje tu nejnižší úroveň celkového trhu eurozóny. Jsou definovány jako společnosti s tržní kapitalizací do 10 mld. EUR a společnosti, které jsou součástí indexu MSCI EMU SMID.

V zájmu snížení rizika pro udržitelnost a navýšení výnosů tvoří identifikace a analýza přístupu společnosti k ESG nedílnou součást investičního rozhodovacího procesu podfondu.

Do přístupu k ESG se řadí zejména:

- environmentální a sociální faktory, zejména fyzická rizika změny klimatu a řízení lidského kapitálu, které mohou mít podstatný vliv na finanční výsledky a hodnotu emitenta cenného papíru
- postupy správy a řízení podniku, které chrání zájmy menšinových investorů a prosazují tvorbu dlouhodobě udržitelné hodnoty

Přístup k ESG patří společnosti HSBC, podléhá probíhajícímu výzkumu a může se v průběhu času měnit v závislosti na nacházení nových kritérií.

Podfond je spravován aktivně a investiční strategie je realizována průběžně formou dodržování a monitorování závazných prvků uvedených níže.

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

- **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Závazné prvky jsou:

- Cílem tohoto podfondu je mít vyšší hodnocení ESG, které se vypočítá jako vážený průměr hodnocení ESG udělených emitentům investic podfondu, než kolik činí vážený průměr složek referenčního indexu.
- Podfond nebude investovat do akcií a akciím podobných cenných papírů společností, které jsou považovány za společnosti nedodržující principy iniciativy OSN Global Compact (UNGC). Podfond provede zesílenou hloubkovou kontrolu u společností, které jsou považovány za nedodržující principy UN Global Compact nebo za vysoce rizikové na základě vlastního hodnocení ESG společnosti HSBC.

Podfond vylučuje investice do společností věnujících se podnikatelské činnosti, která je považována za škodlivou pro životní prostředí. To znamená, že nebude investovat do akcií emitovaných společnostmi, které jsou stanoveným způsobem zapojeny do konkrétních vyloučených činností. Vyloučené činnosti a stanovené zapojení patří společnosti HSBC a může mezi ně patřit zejména:

- Společnosti zapojené do výroby kontroverzních zbraní nebo jejich klíčových součástí. Mezi kontroverzní zbraně patří zejména protipěchotní miny, zbraně s ochuzeným uranem a bílý fosfor při použití pro vojenské účely. Vyloučení těchto činností platí navíc k zásadám společnosti HSBC týkajícím se zakázaných zbraní, které jsou k dispozici na adrese www.assetmanagement.hsbc.com/about-us/responsible-investing/policies
- Společnosti zapojené do produkce tabáku.
- Společnosti s více než 10 % výnosů z těžby uhlí, které nemají jasně definovaný a věrohodný plán na snížení expozice pod 10 %.
- Společnosti s více než 10 % výnosů z výroby elektřiny z uhlí, které nemají jasně definovaný a věrohodný plán na snížení expozice pod 10 %.

Investiční poradce se může při identifikaci společností exponovaných těmto vyloučeným činnostem spoléhat na odborné znalosti, průzkumy a informace poskytované zavedenými poskytovateli finančních dat.

- Průběžně budou zvažovány také ukazatele udržitelnosti produktů.

- **Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

Podfond nepřislíbil minimální míru omezení rozsahu investic.

Podfond však nebude investovat do akcií a akciím podobných cenných papírů společností, které jsou považovány za společnosti nedodržující principy iniciativy OSN Global Compact (UNGC) nebo které jsou podstatným způsobem exponovány (v míře překračující hranici expozice podle tržeb) konkrétním vyloučeným činnostem („vyloučené činnosti“). Tyto vyloučené činnosti si interně stanovila společnost HSBC a mohou mezi ně patřit zejména společnosti zapojené do výroby kontroverzních zbraní nebo jejich klíčových součástí, společnosti zapojené do produkce tabáku, využívání uhelných elektráren a těžby uhlí. Tyto činnosti se mohou v průběhu času měnit, jak je uvedeno výše.

Podfond dále provede zesílenou hloubkovou kontrolu u společností, které jsou považovány za nedodržující principy UN Global Compact nebo za vysoce rizikové na základě vlastního hodnocení ESG společnosti HSBC.

- **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Správa a řízení se posuzují v porovnání s kritérii uvedenými v investičním procesu, což zahrnuje mimo jiné podnikatelskou etiku, kulturu a hodnoty, správu a řízení společnosti a boj proti úplatkářství a korupci. Kontroverzní případy a rizika újm na pověsti jsou posuzovány formou zesílené hloubkové kontroly a screeningu. Tyto nástroje se používají k identifikaci emitentů, kteří jsou považováni za emitenty s nízkým hodnocením správy a řízení. Takoví emitenti pak budou podléhat dalšímu přezkumu, krokům a/nebo zapojení.

Kvalita správy a řízení společnosti je dlouhodobě součástí vlastního fundamentálního průzkumu společností společnosti HSBC. Tým společnosti HSBC věnující se správcovství se pravidelně setkává se společnostmi, abychom tak lépe porozuměli jejich podnikatelské činnosti a strategii, vyjádřili naši podporu či obavy v souvislosti s kroky managementu a prosazovali osvědčené postupy. Společnost HSBC je přesvědčena, že dobrá správa a řízení zajišťují, že jsou společnosti řízeny v souladu s dlouhodobými zájmy svých investorů.

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Podfond usiluje o dosažení dlouhodobého celkového výnosu investováním (obvykle minimálně 90 % svých čistých aktiv) do portfolia akcií a akciím podobných cenných papírů malých a středních společností, které mají sídlo v kterékoli členské zemi eurozóny.

Podfond může používat finanční derivátové nástroje pro zajišťování a řízení peněžních toků (např. ekvitalizace). Podfond ale nebude ve větší míře využívat finanční derivátové nástroje k investičním účelům. Mezi finanční derivátové nástroje, které může podfond využívat, patří mimo jiné futures a forwardy v cizích měnách (včetně nedoručitelných forwardů). Finanční derivátové nástroje mohou být také začleněny do jiných nástrojů, do kterých může podfond investovat. Finanční derivátové nástroje mohou být také používány pro účely efektivního řízení portfolia.

Podfond prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši [10 %].

- ***Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?***

Podfond nebude používat deriváty k dosažení svých environmentálních či sociálních vlastností.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

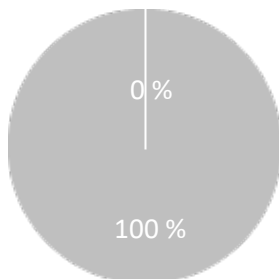
Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

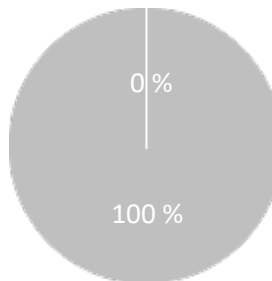
Podfond nemá v úmyslu se zavázat k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které jsou v souladu s taxonomií EU, avšak to neznamená, že investice, které podfond drží, jsou škodlivé pro životní prostředí nebo neudržitelné.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů



■ V souladu s taxonomií
■ Ostatní investice

2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů



■ V souladu s taxonomií
■ Ostatní investice

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

• Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Tento požadavek se na podfond nevztahuje, protože nemá konkrétní minimální podíl přechodných a podpůrných činností.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond nemá v úmyslu se zavázat k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které jsou v souladu s taxonomií EU, avšak to neznamená, že investice, které podfond drží, jsou škodlivé pro životní prostředí nebo neudržitelné.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Podfond se nezavazuje k tomu, že bude držet určitý minimální podíl sociálně udržitelných investic, avšak investiční poradce se při posuzování emitenta dívá na sociální vlastnosti, lidská a pracovní práva, chování vedení a společenskou odpovědnost společnosti.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Podfond může držet hotovost a hotovostní ekvivalenty, a mohou být také používány finanční derivátové nástroje pro účely efektivního řízení portfolia. To může také zahrnovat investice, které nejsou v souladu z jiných důvodů, jako jsou například korporátní akce (tzv. corporate actions) a nedostupnost údajů.

Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Ne

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

- Jak je referenční hodnota průběžně udržována v souladu s jednotlivými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které daný finanční produkt prosazuje?

Nepoužije se

- **Jak je průběžně zajištěn soulad investiční strategie s metodikou daného indexu?**
Nepoužije se
- **Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?**
Nepoužije se
- **Kde najdu metodiku používanou k výpočtu určeného indexu?**
Nepoužije se



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách

www.assetmanagement.hsbc.com