

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. Identifikace a analýza environmentálních vlastností společnosti, zejména fyzických rizik změny klimatu a řízení lidského kapitálu.
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.

Index Markit iBoxx EUR Corporates je referenční hodnotou podfondu a bude se používat ke stanovení hodnocení ESG podfondu, které se vypočítá jako vážený průměr hodnocení ESG udělených emitentům investic podfondu, ve srovnání s váženým průměrem složek referenční hodnoty, avšak není určen k použití pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností podfondu.

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

• **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, který se zaměřuje na kritéria ESG. Tento systém se používá k měření míry dosažení environmentálních vlastností prosazovaných podfondem, což zahrnuje:

- samostatné hodnocení aspektů E, S a G pro danou zemi, odvětví nebo referenční hodnotu
- souhrnné hodnocení ESG společnosti nebo země v porovnání s referenční hodnotou nebo odvětvím

V zájmu snížení rizika a navýšení výnosů tvoří identifikace a analýza přístupu emitenta k ESG („přístup 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. Nehledě na vyloučené činnosti, které jsou uvedeny níže, závisí zařazení emitenta do investičního prostředí podfondu na uvážení investičního poradce. Emitenti s lepším přístupem k ESG mohou být zahrnuti i tehdy, když je jejich přístup stále ještě omezený.

Podfond dále nebude investovat do dluhopisů emitovaných emitenty, kteří jsou stanoveným způsobem zapojeni do konkrétních vyloučených činností („vyloučené činnosti“). Podrobné informace o vyloučených činnostech jsou uvedeny níže.

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

- Porušování zásad UNGC a OECD
- Podíl investic do oblastí kontroverzních zbraní
- Emise skleníkových plynů společností, do kterých fond investuje (rozsah 1 a rozsah 2)

• **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 se podfond snaží učinit z identifikace a analýzy přístupu společnosti k ESG nedílnou součást investičního rozhodovacího procesu. Zvážením přístupu k ESG u potenciálních investic se může investiční poradce pokusit dosáhnout cíle zlepšení hodnocení ESG v porovnání s referenční hodnotou.

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

Analýza dodržování zásady „významně nepoškozovat“ probíhá v rámci standardního investičního procesu společnosti HSBC Asset Management (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 historii 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 popsáný 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

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.

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.

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:

- Porušování zásad UNGC a OECD
- Podíl investic do oblasti kontroverzních zbraní

- Emise skleníkových plynů společností, do kterých fond investuje (rozsah 1 a rozsah 2)

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 investuje se záměrem celkového výnosu především do diverzifikovaného portfolia cenných papírů s pevným výnosem a s ratingem investičního stupně (například dluhopisů) a jiných podobných cenných papírů denominovaných v eurech a zároveň prosazuje charakteristiky ESG ve smyslu článku 8 nařízení SFDR.

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 referenční hodnoty.

Podfond je spravován aktivně a nesleduje referenční hodnotu. Podfond má interní nebo externí cíl překonat referenční hodnotu.

Tato investiční strategie je realizována průběžně prostřednictvím investičního procesu společnosti HSBC formou průběžných přezkumů a monitoringu dodržování závazných prvků, jak je uvedeno níže.

Podfond provede zesílenou hloubkovou kontrolu u emitentů dluhopisů, kteří jsou považováni za emitenty nedodržující principy UN Global Compact nebo za vysoce rizikové na základě vlastního hodnocení ESG společnosti HSBC.

Přístup k ESG, vyloučené činnosti a nutnost provést zesílenou hloubkovou kontrolu lze identifikovat a analyzovat zejména s využitím vlastního rámce ESG Materiality Framework a hodnocení společnosti HSBC, fundamentálního kvalitativního výzkumu a zapojení ve společnostech. Investiční poradce se může spoléhat na odborné znalosti, průzkumy a informace poskytované zavedenými poskytovateli finančních dat.

- **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 než vážené průměrné hodnocení ESG referenční hodnoty:

- Podfond nebude investovat do dluhopisů emitovaných emitenty, které jsou stanoveným způsobem zapojeny do konkrétních vyloučených činností („vyloučené činnosti“). Vyloučené činnosti a stanovené zapojení patří společnosti HSBC a může mezi ně patřit zejména:
 - Emitenti zapojení 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. Tato výjimka platí navíc k zásadám o zakázaných zbraních.
 - Emitenti zapojení do produkce tabáku.
 - Emitenti s více než 10 % výnosů z těžby uhlí, kteří nemají jasně definovaný a věrohodný plán na snížení expozice pod 10 %.
 - Emitenti s více než 10 % výnosů z výroby elektřiny z uhlí, kteří nemají jasně definovaný a věrohodný plán na snížení expozice pod 10 %.

- Podfond nebude investovat do 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)

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

konkrétním vyloučeným činností, jak je uvedeno výše.

- 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.

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

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

Podfond nepřislíbil minimální míru omezení rozsahu investic, avšak jeho investiční prostředí se přirozeně zmenšuje na základě jeho vyloučených činností, jak je uvedeno výše.

- **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 újmy na pověsti jsou posuzovány formou zesílené hloubkové kontroly a screeningu. Tyto nástroje se používají k identifikaci společností, které jsou považovány za společnosti s nízkým hodnocením správy a řízení. Takové společnosti 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 se bude snažit investovat primárně do emisí společností investičního stupně denominovaných v eurech, ačkoli si vyhrazuje možnost investovat do cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládami, státními orgány a nadnárodními institucemi.

Nehledě na výše uvedené může podfond držet jiné investice včetně hotovosti pro účely řízení likvidity a finanční derivátové nástroje. Podfond může také investovat do finančních derivátových nástrojů, jako jsou futures, opce, swapy (například swapy k platební schopnosti emitenta) a forwardové valutové smlouvy, a do jiných měn a úvěrových derivátů. Podfond hodlá použít tyto finanční derivátové nástroje mimo jiné pro účely řízení úrokových a úvěrových rizik a měnového positioningu, ale také pro účely zvyšování výnosů, pokud se investiční poradce domnívá, že investice do finančních derivátových nástrojů pomůže podfonde dosáhnout jeho investičních cílů. 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 vlastností.

Alokace aktiv
popisuje podíl investic
do konkrétních aktiv.

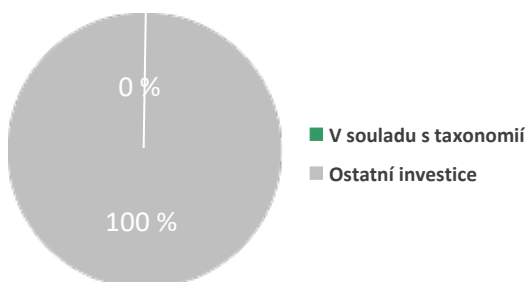
Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.



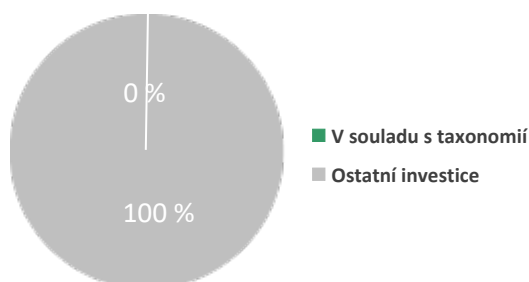
V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Udržitelné investice v rámci podfondu nemají být v souladu s taxonomií EU. Avšak občas se může stát, že bude podfond držet investice v souladu s taxonomií.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů



2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů



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, jak je uvedeno výše, a to i pro účely efektivního řízení portfolia. Podfond může také držet investice, které nejsou v souladu z jiných důvodů, jako jsou například korporátní akcie (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