

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Aspekty środowiskowe lub społeczne:

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ Tak

☒ Nie

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:_%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:_%

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział [0]% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

1. Identyfikacja i analiza aspektów środowiskowych przedsiębiorstwa, w tym m.in. fizycznych zagrożeń związanych ze zmianami klimatycznymi i zarządzaniem kapitałem ludzkim.
2. Odpowiedzialne praktyki biznesowe zgodne z zasadami ONZ Global Compact i zasadami OECD dla przedsiębiorstw.
3. Minimalne standardy środowiskowe poprzez wykluczenie działalności gospodarczej uznanej za szkodliwą dla środowiska.
4. Aktywne uwzględnianie kwestii środowiskowych poprzez zaangażowanie i głosowanie przez pełnomocników.
5. Analiza udziału inwestycji związanych z kontrowersyjną bronią.

Subfundusz dąży do osiągnięcia wyższego ratingu ESG niż Bloomberg US Aggregate („wskaźnik referencyjny”), obliczany jako średnia ważona ratingów ESG przyznanych emitentom inwestycji subfunduszu względem średniej ważonej ratingów ESG składników wskaźnika referencyjnego. Wskaźnik referencyjny nie został wyznaczony do celu osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych subfunduszu.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju są kluczowymi elementami w naszym procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Głównym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju jest wykorzystanie zastrzeżonego systemu ratingów ESG HSBC Asset Management do pomiaru stopnia osiągnięcia aspektów ESG promowanych przez subfundusz, które obejmują:

- Wyniki filarów E, S i G w odniesieniu do wskaźnika referencyjnego lub jego sektora
- wynik ESG w stosunku do wskaźnika referencyjnego lub sektora

Subfundusz uwzględnia identyfikację i analizę poświadczeń dotyczących zgodności z kryteriami ESG emitenta („Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG”) jako integralną część procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu ograniczenia ryzyka zrównoważonego rozwoju i zwiększenia zysków. Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG mogą obejmować m.in.:

- czynniki środowiskowe i społeczne, w tym ryzyko fizyczne związane ze zmianami klimatycznymi oraz zarządzaniem kapitałem ludzkim, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe i wycenę emitenta papierów wartościowych;
- praktyki z zakresu ładu korporacyjnego, które chronią interesy inwestorów mniejszościowych i promują długoterminowe, zrównoważone tworzenie wartości. Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG są ustalane przez HSBC i są przedmiotem ciągłych badań, a także mogą z czasem ulegać zmianom w miarę identyfikacji kolejnych kryteriów.

Subfundusz uwzględnia również główne niekorzystne skutki, które zostały wymienione poniżej:

- Intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji (zakres 1 i zakres 2)
- naruszanie zasad UNGC i OECD
- Udział inwestycji związanych z bronią kontrowersyjną

Ponadto subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe spółek zaangażowanych w określone rodzaje działalności wykluczonej, wymienione poniżej.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Subfundusz dąży do identyfikacji i analizy poświadczeń dotyczących zgodności z kryteriami ESG spółki jako integralnej części procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu ograniczenia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i zwiększenia zysków. Poprzez uwzględnienie poświadczeń dotyczących zgodności z kryteriami ESG w odniesieniu do potencjalnych inwestycji doradca inwestycyjny może dążyć do realizacji celu, jakim jest uzyskanie lepszego wyniku ESG w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Analiza „nie czyń poważnych szkód” jest przeprowadzana w ramach standardowego procesu inwestycyjnego HSBC Asset Management (HSBC) dla aktywów zrównoważonych, który obejmuje analizę głównych negatywnych skutków.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Doradca Inwestycyjny dokona przeglądu wszystkich głównych niekorzystnych skutków wymaganych rozporządzeniem SFDR, aby ocenić ich znaczenie dla subfunduszu. Zasady odpowiedzialnego inwestowania HSBC określają podejście przyjęte w celu identyfikowania głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i reagowania na nie oraz sposób, w jaki HSBC uwzględnia ryzyko zrównoważonego rozwoju ESG, ponieważ może ono negatywnie wpływać na papiery wartościowe, w które inwestują subfundusze. HSBC korzysta z zewnętrznych dostawców usług weryfikacyjnych w celu identyfikowania firm i rządów o słabych historycznych wynikach w zarządzaniu ryzykiem ESG, a w przypadku identyfikacji potencjalnego istotnego ryzyka HSBC również przeprowadza dalszą analizę due diligence. Skutki dla zrównoważonego rozwoju, w tym odpowiednie główne niekorzystne skutki, zidentyfikowane w trakcie weryfikacji, są kluczowymi elementami w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, a to z kolei stanowi wsparcie dla porad udzielanych klientom.

Przyjęte podejście, jak określono powyżej, oznacza, że analizie podlegają m.in. następujące punkty:

- zaangażowanie spółek w transformację niskoemisyjną, przyjęcie solidnych zasad dotyczących praw człowieka i sprawiedliwego traktowania pracowników, wdrożenie rygorystycznych praktyk zarządzania łańcuchem dostaw, mające na celu m.in. ograniczenie zjawiska pracy dzieci i pracy przymusowej. HSBC zwraca również dużą uwagę na stabilność ładu korporacyjnego i struktur politycznych, które uwzględniają poziom niezależności zarządu, poszanowanie praw akcjonariuszy, istnienie i wdrożenie rygorystycznej polityki antykorupcyjnej, a także ścieżki audytu; oraz
- zaangażowanie rządów w kwestie dostępności zasobów i zarządzania nimi (w tym trendy populacyjne, kapitał ludzki, edukacja i zdrowie), wschodzące technologie, regulacje i polityki rządowe (w tym w zakresie zmian klimatycznych, przeciwdziałanie korupcji i łapówkarstwu), stabilność i ład polityczny.

Konkretne główne niekorzystne skutki dla tego subfunduszu zostały przedstawione powyżej.

Zasady odpowiedzialnego inwestowania HSBC są dostępne na stronie internetowej: www.assetmanagement/hsbc/about-us/responsible-investing/policies

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

HSBC zobowiązuje się stosować i promować globalne standardy. Kluczowe obszary, wokół których skupiają się zasady odpowiedzialnego inwestowania HSBC to dziesięć zasad inicjatywy ONZ Global Compact (UNGC). Zasady te obejmują ryzyka pozafinansowe, takie jak prawa człowieka, praca, środowisko i przeciwdziałanie korupcji. HSBC jest również sygnatariuszem Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania ONZ. Stanowi to ramy wykorzystywane w podejściu HSBC do inwestycji poprzez identyfikację i zarządzanie ryzykiem zrównoważonego rozwoju.

Od spółek, w które inwestuje subfundusz, oczekuje się przestrzegania zasad UNGC oraz powiązanych standardów. Spółki, które w sposób oczywisty naruszyły jedną, lub w sposób domniemany co najmniej dwie z dziesięciu zasad UNGC są systematycznie wykluczane. Subfundusz prowadzi wzmożone analizy due diligence w stosunku do spółek, które są uznawane za nieprzestrzegające zasad ONZ Global Compact lub za emitentów o wysokim stopniu ryzyka, zgodnie z ratingami ESG opracowanymi przez HSBC. Spółki są również oceniane zgodnie z międzynarodowymi standardami, takimi jak Wytyczne OECD.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

- ☒ Tak, podejście przyjęte w celu uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków oznacza, że HSBC będzie między innymi analizować zaangażowanie spółek w transformację niskoemisyjną, przyjęcie solidnych zasad dotyczących praw człowieka i sprawiedliwego traktowania pracowników, wdrożenie rygorystycznych praktyk zarządzania łańcuchem dostaw, mające na celu m.in. ograniczenie zjawiska pracy dzieci i pracy przymusowej. HSBC zwraca również uwagę na stabilność ładu korporacyjnego i struktur politycznych, które uwzględniają poziom niezależności zarządu, poszanowanie praw akcjonariuszy, istnienie i wdrożenie rygorystycznej polityki antykorupcyjnej także ścieżki audytu. Uwzględniane będzie także zaangażowanie rządów w kwestie dostępności zasobów i zarządzania nimi (w tym trendy populacyjne, kapitał ludzki, edukacja i zdrowie), wschodzące technologie, regulacje i polityki rządowe (w tym w zakresie zmian klimatycznych, przeciwdziałanie korupcji i łapówkarstwu), stabilność i ład polityczny.

Subfundusz uwzględni również główne niekorzystne skutki, które zostały wymienione poniżej:

- Intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji (zakres 1 i zakres 2)
- naruszanie zasad UNGC i OECD
- Udział inwestycji związanych z kontrowersyjną bronią

Sposób uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków w rocznym sprawozdaniu subfunduszu.

☐ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W celu osiągnięcia całkowitej stopy zwrotu subfundusz inwestuje głównie w zdywersyfikowany portfel Klasy inwestycyjnej o stałym dochodzie (np. obligacje) oraz podobne papiery wartościowe z całego świata, denominowane w USD, przy jednoczesnym promowaniu aspektów ESG w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR.

Klasy aktywów mogą obejmować między innymi emitentów państwowych, papiery wartościowe klasy inwestycyjnej przedsiębiorstw z rynków rozwiniętych, wysokodochodowe papiery wartościowe przedsiębiorstw z rynków rozwiniętych oraz papiery wartościowe z rynków wschodzących. Subfundusz będzie jednak starał się inwestować głównie w papiery wartościowe emitowane na rynkach rozwiniętych.

Subfundusz uwzględni identyfikację i analizę poświadczeń dotyczących zgodności z kryteriami ESG emitenta („Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG”) jako integralną część procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu ograniczenia ryzyka zrównoważonego rozwoju i zwiększenia zysków. Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG mogą obejmować m.in.:

- czynniki środowiskowe i społeczne, w tym ryzyko fizyczne związane ze zmianami klimatycznymi oraz zarządzaniem kapitałem ludzkim, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe i wycenę emitenta papierów wartościowych;
- praktyki z zakresu ładu korporacyjnego, które chronią interesy inwestorów mniejszościowych i promują długoterminowe, zrównoważone tworzenie wartości. Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG są ustalane przez HSBC i są przedmiotem ciągłych badań, a także mogą z czasem ulegać zmianom w miarę identyfikacji kolejnych kryteriów. Niezależnie od opisanej poniżej Działalności wykluczonej włączenie emitenta do spektrum inwestycyjnego subfunduszu leży w gestii Doradcy inwestycyjnego. Emitenci z poświadczeniami zgodności z kryteriami ESG odnotowującymi wzrost mogą zostać włączeni do spektrum, gdy ich poświadczenia są jeszcze ograniczone.

Subfundusz nie będzie inwestował w obligacje emitowane przez emitentów posiadających ekspozycję na określone rodzaje działalności wykluczonej („Działalność wykluczona”, jak określono poniżej).

Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG, Działalność wykluczona oraz potrzeba wzmocnionych analiz due diligence mogą być identyfikowane i analizowane z wykorzystaniem, między innymi, autorskich ram i ratingów istotności kryteriów ESG HSBC, fundamentalnych badań jakościowych oraz współpracy z kierownictwem przedsiębiorstw. Doradca inwestycyjny może polegać na ekspertyzach, badaniach i informacjach dostarczanych przez uznanych dostawców danych finansowych.

Subfundusz jest aktywnie zarządzany i nie śledzi wskaźnika referencyjnego. Subfundusz ma wewnętrzny lub zewnętrzny cel w postaci osiągnięcia lepszych wyników niż wskaźnik referencyjny, Bloomberg US Aggregate.

Ta strategia inwestycyjna jest stale wdrażana poprzez proces inwestycyjny HSBC na podstawie bieżącej oceny i monitorowania zgodności wiążących elementów, jak wskazano poniżej.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy tego subfunduszu są następujące:

- Subfundusz dąży do uzyskania wyższego ratingu ESG niż wskaźnik referencyjny, obliczanego jako średnia ważona ratingów ESG emitentów inwestycji subfunduszu w stosunku do średniej ważonej ratingów ESG składników Wskaźnika referencyjnego.
- Subfundusz uwzględnia identyfikację i analizę poświadczeń dotyczących zgodności z kryteriami ESG emitenta („Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG”) jako integralną część procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu ograniczenia ryzyka zrównoważonego rozwoju i zwiększenia zysków. Poświadczenia zgodności z kryteriami ESG są wskazane powyżej.
- Działalność wykluczona i określone zaangażowanie są ustalane przez HSBC i obejmują między innymi:
 - Emitenci zaangażowani w produkcję kontrowersyjnej broni lub jej kluczowych podzespołów. Za broń kontrowersyjną uważa się, między innymi, miny przeciwpiechotne, broń zawierającą zubożony uran oraz biały fosfor, w przypadku użycia do celów wojskowych. Wykluczenie to stanowi uzupełnienie polityki dotyczącej broni zakazanej.
 - Emitenci zaangażowani w produkcję tytoniu.
 - Emitenci, w przypadku których powyżej 10% przychodów pochodzi z wydobywania węgla energetycznego i którzy nie mają jasno sprecyzowanego, wiarygodnego planu zmniejszenia ekspozycji poniżej 10%.
 - Emitenci, w przypadku których powyżej 10% przychodów pochodzi z produkcji energii elektrycznej z węgla i którzy nie mają jasno sprecyzowanego, wiarygodnego planu zmniejszenia ekspozycji poniżej 10%.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- Subfundusz prowadzi wzmożone analizy due diligence w stosunku do emitentów obligacji, którzy są uznawani za nieprzestrzegających zasad ONZ Global Compact lub za emitentów o wysokim stopniu ryzyka, zgodnie z ratingami ESG opracowanymi przez HSBC.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Subfundusz nie posiada minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji, jednak jego spektrum inwestycyjne jest naturalnie redukowane na podstawie jego Działalności Wykluczonej, jak określono powyżej.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzanie jest oceniane na podstawie kryteriów określonych w procesie inwestycyjnym, który obejmuje m.in. etykę biznesu, kulturę i wartości, ład korporacyjny oraz łapówkarstwo i korupcję. Kontrowersje i ryzyko utraty reputacji są oceniane poprzez wzmożoną analizę due diligence, jak również poprzez badania weryfikacyjne, które mają na celu zidentyfikowanie spółek, które są uważane za mające niskie wyniki w zakresie zarządzania. Spółki te będą następnie przedmiotem dalszego przeglądu, działań i/lub zaangażowania.

Dobry ład korporacyjny od dawna jest włączany do badań fundamentalnych spółek opracowanych przez HSBC. Zespół ds. zarządzania w HSBC regularnie spotyka się ze spółkami, aby lepiej zrozumieć ich działalność i strategię, sygnalizować wsparcie lub obawy, jakie mamy w związku z działaniami zarządu oraz promować najlepsze praktyki. HSBC uważa, że dobry ład korporacyjny zapewnia, że spółki są zarządzane zgodnie z długoterminowymi interesami ich inwestorów.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

W celu osiągnięcia całkowitej stopy zwrotu subfundusz inwestuje głównie w zdywersyfikowany portfel Klasy inwestycyjnej o stałym dochodzie (np. obligacje) oraz podobne papiery wartościowe z całego świata, denominowane w dolarach amerykańskich. Dąży on do osiągnięcia tego celu dzięki ratingowi ESG wyższemu niż Bloomberg US Aggregate („wskaźnik referencyjny”), obliczanemu jako średnia ważona ratingów ESG przyznanych emitentom inwestycji subfunduszu względem średniej ważonej ratingów ESG składników wskaźnika referencyjnego.

Klasy aktywów mogą obejmować między innymi emitentów państwowych, papiery wartościowe klasy inwestycyjnej przedsiębiorstw z rynków rozwiniętych, wysokodochodowe papiery wartościowe przedsiębiorstw z rynków rozwiniętych oraz papiery wartościowe z rynków wschodzących; subfundusz będzie jednak starał się inwestować głównie w papiery wartościowe emitowane na rynkach rozwiniętych.

Subfundusz może dokonywać znaczących inwestycji (do 50% swoich aktywów netto) w papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach („ABS”) i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS”), w tym zabezpieczone przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Niezależnie od powyższego subfundusz może utrzymywać inne inwestycje, w tym środki pieniężne na potrzeby zarządzania płynnością oraz finansowe instrumenty pochodne. W ramach subfunduszu można wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów przeprowadzania transakcji zabezpieczających i efektywnego zarządzania portfelem. Subfundusz może również inwestować w finansowe instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures, opcje, swapy (w tym między innymi swapy ryzyka kredytowego) i walutowe kontrakty terminowe forward. Subfundusz zamierza wykorzystać takie finansowe instrumenty pochodne między innymi do celów zarządzania ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kredytowym oraz do pozycjonowania walutowego, ale także do zwiększenia zysków, gdy doradca inwestycyjny uważa, że inwestycja w finansowe



instrumenty pochodne będzie wspomagać subfundusz w osiąganiu jego celów inwestycyjnych. Subfundusz nie zamierza wykorzystywać finansowych instrumentów pochodnych na szeroką skalę do celów inwestycyjnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą być również wykorzystywane do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Subfundusz nie zobowiązuje się do posiadania minimalnego odsetka inwestycji zrównoważonych.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz nie będzie wykorzystywał instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia aspektów środowiskowych subfunduszu.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

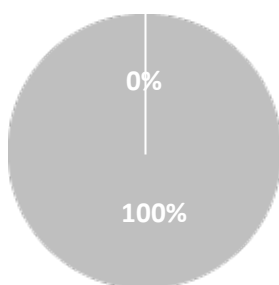


W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

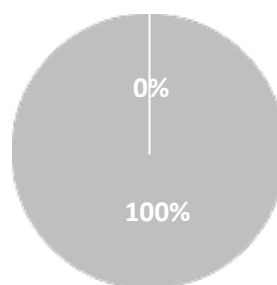
Inwestycje zrównoważone w ramach subfunduszu nie będą dostosowywane do unijnej systematyki. Jednakże od czasu do czasu subfundusz może utrzymywać inwestycje zgodne z systematyką.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe)



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych)



- ***Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?***

Nie dotyczy, gdyż subfundusz nie ma określonego minimalnego udziału działalności na rzecz przejścia i działalności wspomagającej.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie zamierza zobowiązywać się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu, które są zgodne z unijną systematyką, jednak nie oznacza to, że inwestycje utrzymywane przez subfundusz są szkodliwe dla środowiska lub niezrównoważone.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Subfundusz nie zobowiązuje się do posiadania minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych społecznie, jednakże doradca inwestycyjny przy ocenie emitenta zwraca uwagę na jego charakterystykę społeczną, prawa człowieka i pracowników, zachowanie kadry zarządzającej oraz społeczną odpowiedzialność biznesu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz może posiadać środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a finansowe instrumenty pochodne mogą być również wykorzystywane w sposób określony powyżej, w tym dla celów efektywnego zarządzania portfelem. Subfundusz może również posiadać inwestycje, które nie są dostosowane z innych powodów, takich jak działania korporacyjne i niedostępność danych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Nie dotyczy

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy



**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?
Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:**

www.assetmanagement.hsbc.com