

## Informativa sulla sostenibilità ai sensi dell'articolo 10(1) del regolamento sulle informative | Infrastruttura di transizione energetica

Il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sulle informative sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "**Regolamento sulle informative**") mira a fornire maggiore trasparenza agli investitori sull'integrazione del rischio di sostenibilità, sulla considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nei processi d'investimento e sulla promozione di fattori ambientali, sociali e/o di governance ("**ESG**"). In particolare, richiede ai gestori di fondi e ai consulenti di divulgare informazioni specifiche relative ai criteri ESG agli investitori sui loro siti web.

### 1 Sintesi

Nessun obiettivo d'investimento sostenibile	Red Hexagon Energy Transition Asia Fund (il " <b>Fondo</b> ") (Codice LEI: 635400UI7YLX8CBTTI96) promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo d'investimento l'investimento sostenibile. Il Fondo mira a conseguire un minimo del 75% degli investimenti alla fine del periodo d'investimento valutati come "investimenti sostenibili" ai sensi del quadro di valutazione della sostenibilità degli investimenti alternativi di HSBC Asset Management (" <b>SIFa</b> ").
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento sull'informativa sulla sostenibilità nel settore finanziario (" <b>SFDR</b> ").  Nello specifico, sebbene il Fondo non abbia l'investimento sostenibile come obiettivo, esso cerca di investire in imprese che contribuiscono alle seguenti caratteristiche ambientali: (i) mitigazione dei cambiamenti climatici; (ii) adattamento al cambiamento climatico; e (iii) industria, innovazione e infrastruttura.
Strategia di investimento	Il Fondo mira a conseguire un apprezzamento del capitale a medio termine investendo in imprese che sviluppano, possiedono e/o gestiscono attività di Infrastrutture di transizione energetica (" <b>ETI</b> ") nei mercati target (ciascuna una " <b>Società in portafoglio</b> ").
Quote degli investimenti	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (il " <b>Gestore del portafoglio</b> ") intende avere almeno il 90% degli investimenti del Fondo che promuovono caratteristiche ambientali o sociali.
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	Ogni investimento presentato al Comitato per gli investimenti del Fondo conterrà una sezione ESG dedicata all'interno del documento sugli investimenti. La valutazione ESG sarà trattata come punto all'ordine del giorno durante l'assemblea e i membri

	<p>del Comitato per gli investimenti saranno tenuti a convalidare il rating ESG designato.</p> <p>Nell'ambito della gestione post-investimento, il Gestore di portafoglio esaminerà annualmente la sostenibilità di ciascun investimento.</p>
Metodi	<p>Per valutare le opportunità d'investimento, vengono utilizzati screening dell'esclusione, schede di valutazione ESG, indicatori PAI e il quadro d'investimento sostenibile di HSBC Asset Management per gli investimenti alternativi.</p>
Fonti ed elaborazione dei dati	<p>I dati e le informazioni utilizzati per le Schede ESG e il SIFfA sono ottenuti dai materiali forniti dalla Società in portafoglio, dalle risposte alle domande sollevate, dai report di due diligence indipendenti, dai commenti delle agenzie di rating e/o dai fornitori di dati di terze parti.</p> <p>Il rating risultante dalla Scheda di valutazione ESG ("<b>Rating ESG</b>") è una media ponderata dei fattori di rischio ESG rilevanti e l'analisi del SIFfA dà come risultato una valutazione "sostenibile" o "non sostenibile".</p>
Limitazioni rispetto a metodologie e dati	<p>Il livello di informazioni disponibili per completare la scheda di valutazione ESG e il SIFfA può variare tra le diverse società in portafoglio e, pertanto, il team d'investimento utilizzerà le informazioni disponibili al pubblico, divulgate dalla Società in portafoglio durante la due diligence e rese disponibili a HSBC o a fornitori terzi di dati ESG per completare la loro analisi.</p>
Due diligence	<p>Nell'ambito della due diligence, il Team d'investimento avrà accesso alle informazioni riportate nelle presentazioni agli investitori e nei prospetti informativi e avrà accesso al team di gestione della società in portafoglio target. Il Team d'investimento generalmente ingaggia consulenti terzi per redigere le relazioni di due diligence, che possono includere relazioni legali, tecniche, di mercato, assicurative, fiscali e finanziarie ed ESG.</p>
Politiche di engagement	<p>Il Gestore di portafoglio interagirà con le società in portafoglio almeno una volta all'anno per comprendere e valutare i propri impegni di sostenibilità e i progressi rispetto agli obiettivi ESG, oppure sarà reattivo in presenza di esposizione a eventi specifici che destano preoccupazione.</p> <p>Il Gestore di portafoglio orienterà l'engagement sollevando questioni di sostenibilità, performance finanziarie e non finanziarie e rischi per le Società in portafoglio, incoraggiandoli a riferire sulle loro attività legate ai fattori ESG, a stabilire e mantenere alti livelli di trasparenza, in particolare nella gestione delle questioni e dei rischi ESG.</p>

---

Indice di riferimento designato	Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di raggiungere le summenzionate caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.
---------------------------------	--

---

## **2 Nessun obiettivo d'investimento sostenibile**

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo d'investimento l'investimento sostenibile.

Sebbene il Fondo non abbia un obiettivo d'investimento sostenibile, avrà una percentuale minima del 75% degli investimenti valutati sostenibili dal SIFfA. Le attività del Fondo possono (ma, per maggiore chiarezza, non sono obbligate a) includere investimenti che si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2 (17) dell'SFDR.

## **3 Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR.

Nello specifico, sebbene il Fondo non abbia l'investimento sostenibile come obiettivo, esso cerca di investire in imprese che contribuiscono alle seguenti caratteristiche ambientali: (i) mitigazione dei cambiamenti climatici; (ii) adattamento al cambiamento climatico; e (iii) industria, innovazione e infrastruttura.

Il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali che il Fondo intende promuovere sarà misurato utilizzando indicatori relativi al settore in cui opera la Società in portafoglio. Gli indicatori utilizzati per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali degli investimenti sostenibili nel Fondo sono riportati nel SIFfA e nella scheda di valutazione ESG.

Gli indicatori di sostenibilità selezionati sono adattati al settore economico in considerazione e informati da standard internazionali come GIIN IRIS+, il Compact Tool degli OSS ONU e il TSC della Tassonomia dell'UE.

Tra gli esempi di indicatori di sostenibilità ambientale utilizzati figurano:

- OSS 13: Azione climatica – Emissioni GHG
- OSS 9: Industria, innovazione e infrastrutture – Capacità delle nuove infrastrutture di stoccaggio dell'elettricità (MWh)
- OSS 7: Energia pulita e conveniente – Capacità rinnovabile nuova/aggiuntiva (MW); quantità di energia rinnovabile prodotta (MWh)

Il Team d'investimento cercherà di reperire i dati relativi a questi indicatori dalle società in portafoglio direttamente o da consulenti terzi a seconda delle opportunità.

A livello di portafoglio, l'importo e la percentuale complessivi degli investimenti sostenibili effettuati secondo il SIFfA vengono utilizzati per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.

Nessun indice è stato designato come indice di riferimento per gli investimenti o il portafoglio del Fondo. L'allineamento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo è ottenuto attraverso la strategia d'investimento del Fondo e la valutazione dalla Scheda ESG e il SIFfA.

#### 4 Strategia di investimento

La strategia d'investimento mira a generare un apprezzamento del capitale a medio termine investendo in azioni (ciascuno un "**investimento**" o un "**investimento del Fondo**") in aziende che sviluppano, possiedono e/o gestiscono attività ETI nei mercati target). Il Fondo assumerà partecipazioni di controllo in Società in portafoglio target o di minoranza sostanziale con una solida posizione di governance per consentire un efficace controllo passivo sulle decisioni aziendali chiave e sull'impiego del capitale.

La maggioranza sostanziale del capitale investito in ciascun investimento sarà utilizzata per finanziare l'acquisizione, lo sviluppo e/o la costruzione di attività reali ETI sottostanti, con una piccola quota utilizzata per finanziare l'acquisizione e i costi operativi correnti della Società in portafoglio. Le società del portafoglio target avranno di norma attività operative esistenti e una pipeline di nuovi attivi in via di sviluppo, in modo tale che la strategia d'investimento includa investimenti iniziali in attività esistenti e impiego straordinario in attività a venire, con l'obiettivo di accumulare un ampio portafoglio di attività sottostanti su un orizzonte temporale di circa 5 anni. Il business plan complessivo può essere integrato da acquisti opportunistici sul mercato di attivi da terzi al fine di ottenere la giusta combinazione di impiego del capitale ed esposizione al rischio.

Il capitale sarà investito nel tempo per ottenere un'esposizione calibrata al rischio, unita ad attività operative, di costruzione e di sviluppo.

La strategia d'investimento viene utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo nei modi seguenti:

- Concentrandosi esclusivamente sull'investimento in imprese che sviluppano, possiedono e gestiscono attività ETI, ogni investimento contribuisce direttamente alle seguenti caratteristiche ambientali: (i) mitigazione dei cambiamenti climatici; (ii) adattamento al cambiamento climatico; e (iii) industria, innovazione e infrastruttura;
- Puntando a un'esposizione al rischio calibrata, tra cui lo sviluppo e la costruzione di nuove attività, ciascun investimento intende incorporare una "addizionalità", ovvero un contributo all'implementazione di una nuova capacità di generazione e delle infrastrutture associate per supportare la mitigazione del cambiamento climatico, anziché investire soltanto nelle attività esistenti;
- Integrando nel processo d'investimento la valutazione ESG specifica per settore, la strategia d'investimento garantisce un'analisi completa delle esposizioni ai rischi ESG e alle opportunità di contributi ESG positivi;
- Puntando a una partecipazione di controllo o di minoranza significativa, la strategia d'investimento consente al Gestore di portafoglio di interagire attivamente con il team di gestione di ciascuna Società in portafoglio per migliorare costantemente la performance dei fattori ESG correlati.

Inoltre, la strategia d'investimento comprende la valutazione delle pratiche di governance delle società in portafoglio (anche in relazione a solide strutture di gestione, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale) tramite la due diligence sugli investimenti e il processo delle Schede di valutazione ESG.

## 5 Quote degli investimenti

HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (il "**Gestore del portafoglio**") intende avere almeno il 90% degli investimenti del Fondo che promuovono caratteristiche ambientali o sociali.

Il Fondo mira ad almeno il 75% degli investimenti alla fine del periodo d'investimento da valutare come "investimenti sostenibili" ai sensi del SIFfA, con una stima del 15% che abbia "altre caratteristiche ambientali o sociali".

## 6 Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Ogni investimento presentato al Comitato per gli investimenti del Fondo conterrà una sezione ESG dedicata all'interno del documento sugli investimenti. La valutazione ESG sarà trattata come punto all'ordine del giorno durante l'assemblea e i membri del Comitato per gli investimenti saranno tenuti a convalidare il rating ESG designato.

Nell'ambito della gestione post-investimento, il Gestore di portafoglio esaminerà annualmente la sostenibilità di ciascun investimento e aggiornerà la proporzione di investimenti sostenibili all'interno del portafoglio almeno una volta all'anno. Qualora nel corso del processo di monitoraggio vengano segnalati alcuni problemi legati alla sostenibilità, l'investimento potrebbe essere declassato e il Gestore del portafoglio si impegnerà attivamente con gli stakeholder, per cercare di eliminare, ridurre o porre rimedio a eventuali effetti negativi, se richiamati.

Gli investimenti del Fondo di norma offriranno un controllo o un livello elevato di diritti di governance. Ciò consentirà al Gestore di portafoglio di interagire attivamente con il team di gestione di ciascuna Società in portafoglio per garantire che offrano alti livelli di responsabilità aziendale e per implementare strategie, gestione del rischio e politiche in linea con gli obiettivi di sostenibilità del Gestore di portafoglio e con i risultati della scheda di valutazione ESG ETI.

## 7 Metodi

### Screening di esclusione

Ogni opportunità d'investimento viene selezionata per garantire la compatibilità con i principi di investimento responsabile e sostenibilità di HSBC Alternatives e con altre esclusioni correlate al settore. Per maggiori informazioni, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile, disponibile sul sito web di HSBC Asset Management. Il Fondo punta a garantire che le Società in portafoglio sostengano le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

### Schede di valutazione ESG

Il Team d'investimento ha implementato una scheda di valutazione ESG specifica per settore, utilizzata per valutare l'esposizione di una società ai rischi ESG e alle opportunità di contributi ESG positivi, sulla base di una serie di fattori ESG. A ciascun fattore viene assegnato un punteggio in base ai parametri stabiliti nella scheda di valutazione ESG e viene assegnata una ponderazione specifica in base alla sua rilevanza all'interno di quel settore. La scheda di valutazione ESG è stata concepita in collaborazione con il team HSBC AM Responsible Investment ("**IR**"). Gli input per la scheda di valutazione ESG sono

determinati dal Team d'investimento con riferimento ai materiali forniti dalla Società in portafoglio, alle risposte alle domande sollevate, ai report di due diligence e ai fornitori terzi di piattaforme di rischio ESG. Il Rating ESG è una media ponderata dei fattori ESG rilevanti.

I rating ESG saranno rivisti e aggiornati almeno una volta all'anno.

#### Principali effetti negativi

La valutazione dei PAI applicabili è una componente chiave della valutazione del rischio ESG e della valutazione SIFfA in ciascuna fase di screening iniziale dell'operazione, della successiva fase di due diligence e della fase di monitoraggio continuo. Tutti gli indicatori PAI obbligatori relativi agli investimenti in società in portafoglio o immobili, a seconda dei casi, nella tabella 1 dell'allegato I e i relativi PAI nelle tabelle 2 e 3 dell'allegato I dei Regulatory Technical Standards (RTS) SFDR sono considerati dal Gestore di portafoglio tramite le politiche d'investimento responsabili, il SIFfA e la scheda di valutazione ESG, in modo specifico od olistico, a seconda della loro rilevanza nel settore o attività in considerazione e della disponibilità dei dati.

I PAI saranno monitorati mediante revisione periodica della scheda di valutazione ESG e del SIFfA. In caso di segnalazione su un PAI, il Gestore di portafoglio entrerà in contatto attivamente per comprendere le cause. I PAI applicabili sono considerati nella scheda di valutazione ESG e nel SIFfA direttamente o nell'ambito di uno o più fattori.

#### Valutazione della sostenibilità

Il Team d'investimento utilizzerà il SIFfA. Il SIFfA fa leva su GIIN IRIS+ e sul Compact Tool degli OSS dell'ONU per determinare l'applicabilità degli OSS ai sottosectori in cui il Fondo intende investire. Il SIFfA incorpora inoltre le linee guida TSC della Tassonomia UE sui concetti di "non arrecare un danno significativo" e "contributo sostanziale" per identificare gli indicatori di sostenibilità più rilevanti (quantitativi e qualitativi) per ogni OSS applicabile. Queste metriche sono arricchite da ricerche accademiche e ricerche sugli organi di settore pertinenti. Per ogni OSS applicabile, in base all'attività aziendale (che cosa viene prodotto/consegnato e come viene prodotto/consegnato) e al contributo (positivo o negativo), un investimento viene classificato in una delle quattro zone: "zona sicura", "zona in avanzamento", "zona a rischio" e "zona dannosa". Per essere considerato un investimento sostenibile dal SIFfA, l'investimento deve dimostrare di aver apportato o che fornirà un contributo sostanziale a uno o più OSS senza danneggiare in modo significativo gli altri OSS, ossia nella zona "sicura" o "avanzamento" per ogni OSS applicabile. Anche i requisiti SFDR per gli indicatori PAI vengono presi in considerazione e aiutano a determinare una soglia per ciascun OSS.

## **8 Fonti ed elaborazione dei dati**

Gli input relativi alla scheda di valutazione ESG e al SIFfA sono determinati dal Team d'investimento con riferimento ai materiali forniti dalla Società in portafoglio, alle risposte alle domande sollevate, ai report di due diligence e ai fornitori di dati di terze parti come RepRisk. Il rating ESG risultante dalla Scheda di valutazione ESG è una media ponderata dei fattori di rischio ESG rilevanti e l'analisi del SIFfA dà come risultato una valutazione "sostenibile" o "non sostenibile".

Il Team d'investimento incoraggerà le Società in portafoglio a compilare un questionario ESG allineato ai PAI per colmare le lacune di informazioni e integrare la Scheda di valutazione ESG e il SIFfA. Laddove non siano disponibili dati o siano sostanzialmente incompleti, sarà condotta un'analisi fondamentale con sforzi ragionevoli per identificare la presenza di principali effetti negativi. A titolo di chiarimento, il Gestore del portafoglio in questa fase non è in grado di comunicare in modo coerente gli indicatori PAI come definiti

dall'SFDR, sulla base del fatto che non è possibile garantire dati coerenti. Tuttavia, il Gestore di portafoglio continuerà a cercare di migliorare la disponibilità e la coerenza dei dati e potrebbe applicarli in futuro.

Se i dati PAI ottenuti dopo l'investimento suggeriscono che l'investimento danneggia altri obiettivi sostenibili, come stabilito dal SIFfA, il Gestore di portafoglio rimuoverà l'investimento dalla categoria "sostenibile" e interagirà con la Società in portafoglio per comprenderne le cause e per elaborare piani d'azione volti a prevenire ulteriori danni.

Il livello di informazioni disponibili per completare la scheda di valutazione ESG e il SIFfA può variare tra le diverse società in portafoglio e, pertanto, il team d'investimento utilizzerà le informazioni disponibili al pubblico, divulgate dalla Società in portafoglio durante la due diligence (anche tramite il nostro questionario), ottenute da relazioni indipendenti, o disponibili presso HSBC o fornitori terzi di dati ESG per completare le loro analisi. Sebbene non sia possibile determinare con precisione la proporzione di dati stimati, si prevede che il Team d'investimento userà soprattutto le fonti sopra indicate.

## **9 Limitazioni rispetto a metodologie e dati**

Le limitazioni alle metodologie e ai dati possono essere dovute al fatto che le informazioni ricevute potrebbero essere incomplete, ritardate o imprecise, in modo che (i) le relazioni agli investitori possano essere conseguentemente meno rigorose (ii) le attività di engagement basate su tali informazioni potrebbero non essere altrettanto efficienti di quelle fatte con dati forniti in modo tempestivo e completo.

Di norma, non esistono dati pubblicamente disponibili tramite fornitori di dati/fornitori che possono essere utilizzati e il Team d'investimento deve fare affidamento in larga misura sui dati forniti dalla Società in portafoglio. Il livello di informazioni disponibili per completare la Schede di valutazione ESG e il SIFfA può variare tra le diverse società in portafoglio e, pertanto, il team d'investimento utilizzerà le informazioni disponibili al pubblico, divulgate dalla Società in portafoglio durante la due diligence, ottenute da relazioni indipendenti, o disponibili presso HSBC o fornitori terzi di dati ESG per completare le loro analisi e risolvere eventuali limiti nei dati, per non compromettere significativamente le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

## **10 Due diligence**

Nell'ambito della due diligence, il Team d'investimento avrà accesso alle informazioni riportate nelle presentazioni agli investitori e nei prospetti informativi e avrà accesso al team di gestione della società in portafoglio target. Il Team d'investimento generalmente ingaggia consulenti terzi per redigere le relazioni di due diligence, che possono includere relazioni legali, tecniche, di mercato, assicurative, fiscali e finanziarie ed ESG. Un consulente separato in materia di fattori ESG viene normalmente coinvolto nell'ambito di una due diligence avanzata, ad esempio laddove vengano identificati rischi più elevati nell'ambito della valutazione ESG interna. Attraverso questo processo, il team d'investimento cercherà di effettuare una valutazione qualitativa dell'impatto dei fattori correlati ai fattori ESG. Questi fattori ESG saranno utilizzati per valutare l'esposizione di un investimento target sia ai rischi ESG che alle opportunità di contributi ESG positivi tramite la scheda di valutazione ESG.

Separatamente, il Team d'investimento collabora con un team interno per effettuare uno screening dei reati finanziari delle Società in portafoglio target che attualmente detengono.

## 11 Politiche di engagement

Oltre alle politiche d'investimento responsabile ("IR") a livello aziendale (<https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/policies>) e alle politiche HSBC Alternatives in materia di voto e engagement, il Team d'investimento ha sviluppato un approccio solido e ripetibile al monitoraggio del portafoglio.

Tutti gli investimenti sono soggetti al processo di monitoraggio degli investimenti del Team d'investimento. Il monitoraggio e l'engagement costanti riguardano in genere i seguenti aspetti chiave:

- Revisione periodica della performance operativa, finanziaria e ESG/Sostenibilità effettiva e prevista.
- Approvazione annuale del piano aziendale e dei budget operativi
- Approvazione dell'impiego di capitale in nuove attività ETI sottostanti, compresa la due diligence relativa ai criteri ESG, ove appropriato
- Procedure per identificare i primi segni di stress per consentire l'esecuzione di azioni

Nell'ambito della gestione post-investimento, il Gestore di portafoglio esaminerà annualmente la sostenibilità di ciascun investimento. Qualora nel corso del processo di monitoraggio vengano segnalati alcuni problemi legati alla sostenibilità, l'investimento potrebbe essere declassato e il Gestore del portafoglio si impegnerà attivamente con gli stakeholder, per cercare di eliminare, ridurre o porre rimedio a eventuali effetti negativi, se richiamati.

Il Gestore di portafoglio promuoverà l'engagement sollevando questioni di sostenibilità, performance finanziaria e non finanziaria e rischi con le Società in portafoglio durante le riunioni del consiglio di amministrazione. Il Gestore di portafoglio incoraggerà le società a rendicontare le proprie attività legate ai fattori ESG, a condividere i risultati e a stabilire e mantenere alti livelli di trasparenza, in particolare nella gestione delle questioni e dei rischi ESG. L'engagement si svolgerà durante le riunioni del consiglio di amministrazione e il Gestore di portafoglio prenderà in considerazione la programmazione di ulteriori riunioni qualora siano necessarie ulteriori informazioni. L'engagement verrà effettuato di persona o tramite strumenti di videoconferenza con i team di gestione.

Il risultato dell'engagement con le società contribuirà a qualsiasi aggiornamento della valutazione dei Rating ESG e del SIFFA.

## 12 Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di raggiungere le summenzionate caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo Fondo.