

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Identificativo della persona giuridica: 213800HYLPRGCNY3OL03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Si**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: _%

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 33,73% di investimenti sostenibili

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: _%

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nel replicare la performance dell'Indice FTSE UK ESG Low Carbon Select (l'"Indice"), il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- una riduzione delle emissioni di carbonio e dell'esposizione alle riserve di combustibili fossili rispetto all'Indice FTSE UK (l'"Indice principale"); e
- un miglioramento del rating FTSE Russell ESG rispetto a quello dell'Indice principale.

I rating FTSE Russell ESG riflettono l'esposizione di una società alle questioni ESG e la sua gestione delle stesse. I rating sono composti da un punteggio complessivo suddiviso nei sottostanti pilastri ambientale, sociale e governance, con punteggi ed esposizioni a temi sottostanti.

Il Fondo ha cercato di realizzare la promozione di queste caratteristiche replicando la performance dell'Indice, che ha eliminato le società applicando criteri di esclusione basati sulla sostenibilità e criteri di esclusione basati sul Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), ponderando le società al fine di ridurre l'esposizione a società con emissioni di carbonio e riserve di combustibili fossili più elevate e per migliorare l'esposizione a società con rating ESG favorevoli.

L'Indice è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

Il Fondo non ha utilizzato derivati per conseguire le proprie caratteristiche ambientali e/o sociali.

L'andamento degli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo è riportato nella tabella seguente. Gli indicatori di sostenibilità sono stati calcolati dal Gestore degli investimenti e si avvalgono di dati provenienti da fornitori di dati terzi.

I dati possono essere basati sulle informative di società/emittenti o essere stimati da fornitori di dati in assenza di relazioni di società/emittenti. Si fa presente che non è sempre stato possibile garantire l'accuratezza, la tempestività o la completezza dei dati forniti da fornitori terzi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Fondo	Indice generale di mercato
Punteggio ESG	4,31	3,85
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	56,58	111,41
Esposizioni a riserve di combustibili fossili	2.782,78	4.614,89

I dati si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al martedì 31 dicembre 2024.

Indice generale di mercato - Indice FTSE UK

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Chiusura del periodo	Fondo	Indice generale di mercato
Punteggio ESG	31 dicembre 2024	4,31	3,85
	31 dicembre 2023	4,27	3,93
	31 dicembre 2022	4,34	3,97
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	31 dicembre 2024	56,58	111,41
	31 dicembre 2023	74,98	83,45
	31 dicembre 2022	75,02	127,73
Esposizioni a riserve di combustibili fossili	31 dicembre 2024	2.782,78	4.614,89
	31 dicembre 2023	3.633,24	4.010,47
	31 dicembre 2022	4.051,70	6.782,73

Indice generale di mercato - Indice FTSE UK

I punteggi PAI del Fondo sono diminuiti. Il Fondo ha ricalcolato i dati relativi all'Esercizio di riferimento 2022, con i dati relativi al Punteggio ESG - 4,33, Intensità di GHG (Ambito 1 e 2) - 91,60, Esposizioni a riserve di combustibili fossili - 4.878,93 a causa di modifiche apportate ai set di dati e a determinati metodi di calcolo.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili del Fondo erano, tra gli altri:

1. Società con prodotti e/o servizi sostenibili o progetti quantificabili (ad es. CAPEX, OPEX e Fatturato) collegati a obiettivi o risultati sostenibili;
2. Società che hanno dimostrato un allineamento qualitativo e/o una convergenza con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite o con temi sostenibili (ad es. economia circolare); e
3. Società che stavano effettuando la transizione con progressi credibili. (ad es. la transizione verso, o l'impiego di, energia rinnovabile o di altre alternative a basse emissioni di carbonio).

Replicando la performance dell'Indice, gli investimenti sostenibili del Fondo hanno contribuito a tali obiettivi sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale?

L'Indice ha eliminato i titoli annualmente applicando criteri di esclusione basati sulla sostenibilità, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- società di cui sia stato identificato il coinvolgimento nella fornitura di sistemi di armi core o componenti/servizi considerati personalizzati ed essenziali per armi vietate e controverse (comprese mine antiuomo, armi laser accecanti, armi nucleari, armi a grappolo, armi biologiche e chimiche, uranio impoverito, frammenti non rilevabili e munizioni al fosforo bianco);
- società di cui sia stato identificato il coinvolgimento nella manifattura di prodotti del tabacco;
- società di cui sia stato identificato il coinvolgimento nella fornitura di prodotti e/o servizi personalizzati o di componenti personalizzati per armi militari convenzionali;
- società di cui sia stato identificato il coinvolgimento nell'estrazione di carbone termico e nella generazione di energia elettrica;
- società di cui sia stato identificato il coinvolgimento nella generazione di elettricità da energia nucleare;
- società considerate in violazione di uno o più principi UNGC (principi di sostenibilità generalmente accettati che riguardano diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione);
- società di cui sia stato identificato il coinvolgimento nel possesso o nella gestione di una struttura di gioco d'azzardo o nella fabbricazione di prodotti specializzati esclusivamente per il gioco d'azzardo o nella fornitura di prodotti/servizi di supporto a operazioni di gioco d'azzardo; e
- società di cui sia stato identificato il coinvolgimento nella produzione o gestione di strutture di intrattenimento per adulti o nella distribuzione di materiale di intrattenimento per adulti.

Con cadenza trimestrale, l'Indice ha escluso le società considerate non conformi a uno o più principi UNGC.

Inoltre, il Gestore degli investimenti, ha ritenuto che gli investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo a fronte di un obiettivo d'investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale a seguito di una valutazione delle seguenti considerazioni:

- coinvolgimento di armi vietate e controverse;
- ricavi da produzione di tabacco superiori allo 0%;
- ricavi da estrazione di carbone termico superiori al 10%;
- ricavi da produzione di energia mediante carbone termico superiori al 10%;
- conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e
- coinvolgimento in controversie di alto livello.

Replicando la performance dell'Indice, gli investimenti del Fondo ritenuti investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo agli obiettivi di investimento sostenibile ambientale e sociale.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I dati sugli investimenti in materia di sostenibilità inseriti nella metodologia dell'Indice (ad es. punteggi ESG, dati sulle emissioni di carbonio) hanno implicitamente acquisito le metriche obbligatorie PAI e sono stati utilizzati nella costruzione dell'Indice.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Descrizione particolareggiata:

La metodologia dell'Indice ha incorporato i punteggi FTSE Russell ESG. I punteggi FTSE Russell ESG includevano valutazioni del rispetto o meno, da parte delle società, di standard globali come i Principi UNGC o le Linee guida destinate alle imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (OCSE). Ciò faceva parte del pilastro dei "diritti umani e comunità" nel pilastro sociale del modello di rating FTSE Russell ESG. Ulteriori informazioni su controversie e diritti umani negli indici FTSE Russell sono disponibili sul sito web del fornitore dell'Indice.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I dati sugli investimenti in materia di sostenibilità inseriti nella metodologia dell'Indice (ad es. punteggi ESG, dati sulle emissioni di carbonio) hanno implicitamente acquisito le metriche PAI obbligatorie e sono stati utilizzati nella costruzione dell'Indice.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Sulla base delle partecipazioni medie su quattro trimestri del periodo di riferimento al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Barclays PLC	Financiais	10,67%	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
GSK pic	Assistenza sanitaria	9,83%	Stati Uniti d'America
Diageo pic	Beni di prima necessità	9,15%	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
Lloyds Banking Group pic	Financiais	7,54%	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
Vodafone Group Pic	Servizi di comunicazione	5,17%	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
Aviva pic	Financiais	4,87%	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
AstraZeneca PLC	Assistenza sanitaria	4,83%	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord

Sono stati esclusi liquidità e derivati

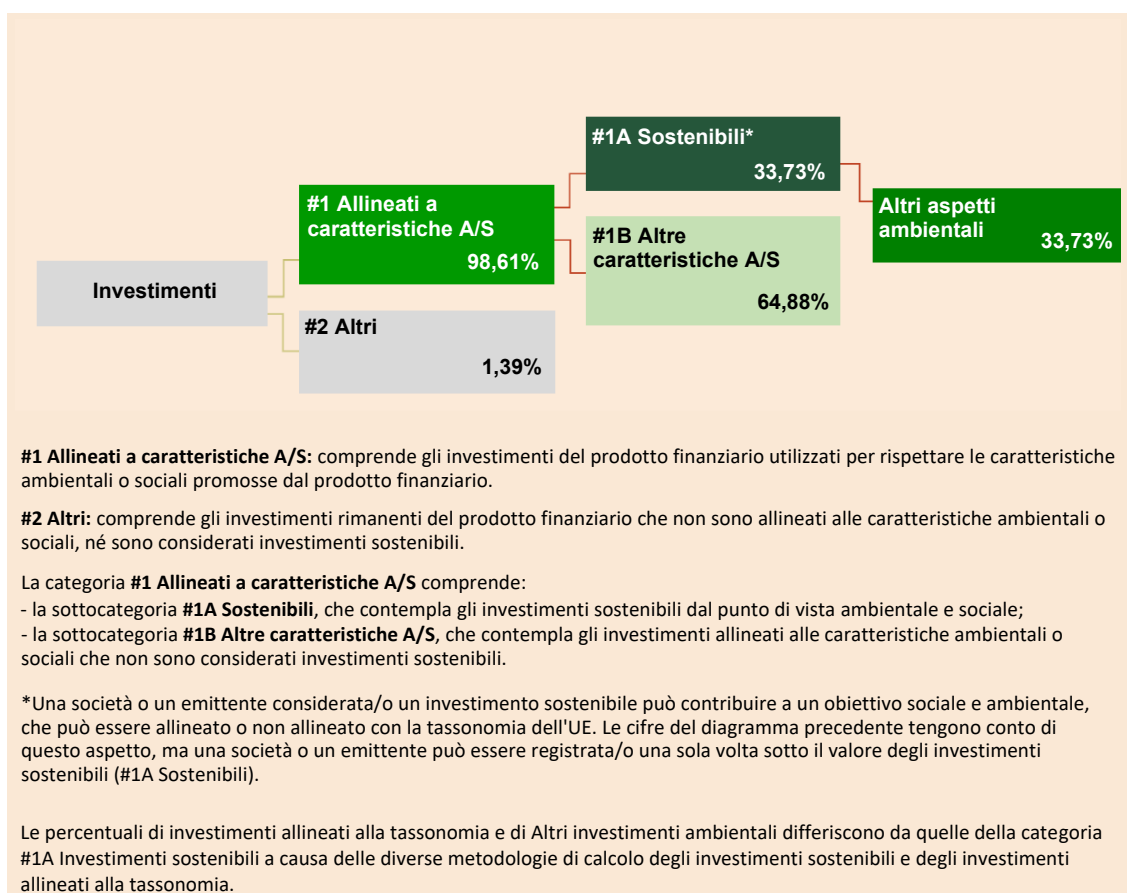


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il 33,73% del portafoglio è stato investito in investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore / Sottosettore	% di attivi
Finanza	25,80%
Beni di prima necessità	19,68%
Assistenza sanitaria	14,48%
Servizi di comunicazione	9,67%
Beni voluttuari	8,78%
Materiali	7,73%
Industriale	4,85%
Immobiliare	2,61%
Informatica	1,78%
Energia	1,62%
<i>Petrolio e gas integrati</i>	1,62%
Servizi di pubblica utilità	1,60%
<i>Società di elettricità</i>	0,11%
<i>Aziende multiservizi</i>	1,21%
Liquidità e derivati	1,39%
Totale	100,00%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐

Sì:

☐

Gas fossile

☐

Energia nucleare

☒

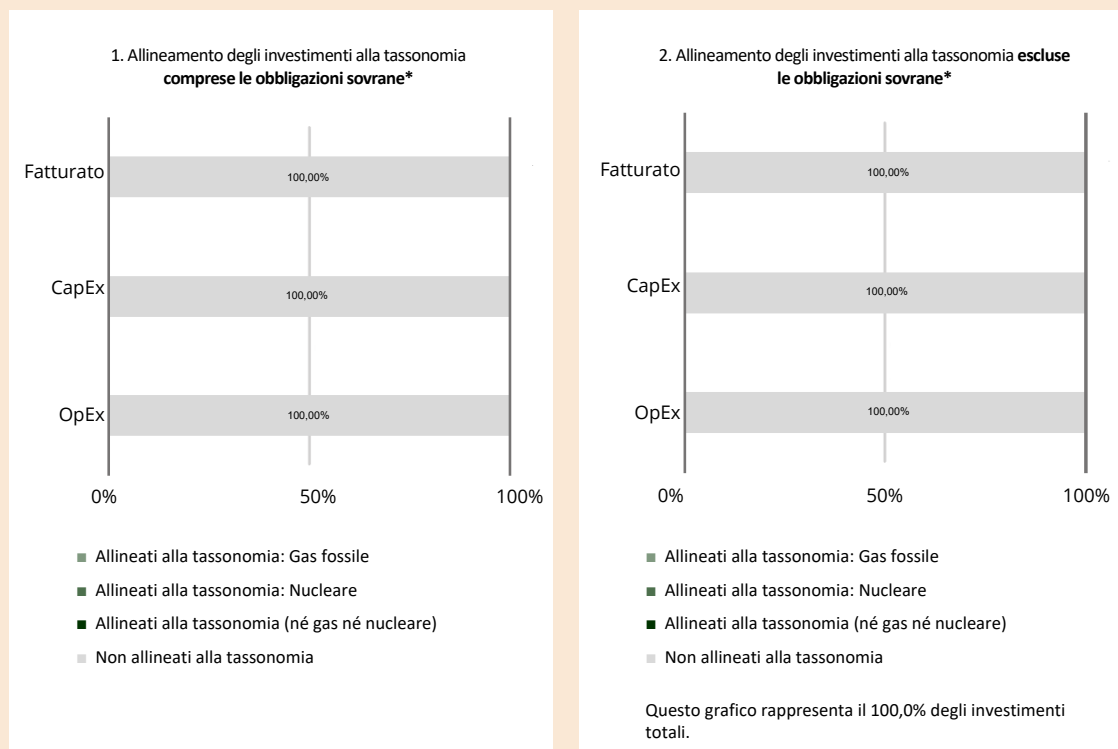
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota attuale di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, rilevanti per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I grafici riportati di seguito mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Nel periodo di riferimento la quota di investimenti del Fondo in attività di transizione è stata dello 0,00%, mentre la quota di investimenti in attività abilitanti è stata dello 0,00%.
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Indicatore	2023-24	2022-23	2021-22
Fatturato - allineato alla tassonomia: Gas fossile	0,00%	0,00%	0,00%
Fatturato - allineato alla tassonomia: Nucleare	0,00%	0,00%	0,00%
Fatturato - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	0,00%	0,03%	0,00%
Fatturato - non allineati alla tassonomia	100,00%	99,97%	100,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia: Gas fossile	0,00%	0,00%	0,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia: Nucleare	0,00%	0,00%	0,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	0,00%	0,04%	0,00%
CAPEX - non allineati alla tassonomia	100,00%	99,96%	100,00%
OPEX - allineati alla tassonomia: Gas fossile	0,00%	0,00%	0,00%
OPEX - allineati alla tassonomia: Nucleare	0,00%	0,00%	0,00%
OPEX - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	0,00%	0,04%	0,00%
OPEX - non allineati alla tassonomia	100,00%	99,96%	100,00%



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE sono stati del 33,73%. A causa della mancanza di copertura e dati, il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Fondo non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

A fini di liquidità, copertura e gestione efficiente del portafoglio, potevano essere utilizzati strumenti liquidi e altri strumenti quali Certificati di deposito americani, Certificati di deposito europei e Certificati di deposito globali, Organismi d'investimento collettivo idonei e/o strumenti finanziari derivati, rispetto ai quali non vi erano garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Fondo era gestito passivamente e puntava a replicare la performance di rendimento totale netto dell'Indice. L'Indice ha cercato di conseguire una riduzione delle emissioni di carbonio e dell'esposizione alle riserve di combustibili fossili e un miglioramento del rating FTSE Russell ESG rispetto a quello dell'Indice principale. L'Indice ha raggiunto tale obiettivo nei seguenti modi:

1. con cadenza annuale a settembre, eliminando i titoli tramite l'applicazione di criteri di esclusione basati sulla sostenibilità;
2. con cadenza annuale a settembre, adeguando le ponderazioni delle società rimanenti nell'Indice principale in base a criteri basati sulle emissioni di carbonio, sull'esposizione alle riserve di combustibili fossili e sui rating FTSE Russell ESG; e
3. con cadenza trimestrale, escludendo le società considerate non conformi a uno o più principi UNGC.

HSBC Asset Management è firmatario dei Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite e dello Stewardship Code del Regno Unito. Il team stewardship di HSBC Asset Management si è riunito regolarmente con le società per comprendere meglio l'attività e la strategia, segnalare esigenze di supporto o dubbi in merito alle misure gestionali e promuovere le best practice.

Ulteriori informazioni sull'impegno degli azionisti e sulla politica di voto sono disponibili sul sito web: <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/individual-investor/about-us/responsible-investing/policies>



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Di seguito sono riportate informazioni dettagliate sulle performance del Fondo rispetto all'indice di riferimento.

● **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

L'Indice è un sottoinsieme dell'Indice FTSE UK e mirava a misurare la performance di società britanniche secondo la definizione del fornitore dell'Indice. Come più dettagliatamente descritto in precedenza, su base annua, il fornitore dell'Indice ha applicato criteri di esclusione sostenibili e ha ponderato le società al fine di ridurre l'esposizione dell'Indice a società con emissioni di carbonio e riserve di combustibili fossili più elevate e di migliorare l'esposizione dell'Indice in conformità ai rating FTSE Russell ESG favorevoli rispetto a quelli dell'Indice principale. Inoltre, all'Indice sono stati applicati criteri di esclusione basati sui principi UNGC su base trimestrale (ossia a ogni data di ribilanciamento).

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Nel cercare di realizzare l'obiettivo d'investimento, il Fondo ha investito negli elementi costitutivi dell'Indice, in generale nella stessa proporzione in cui vi erano rappresentati.

Così facendo, la performance degli indicatori di sostenibilità del Fondo è stata simile a quella degli indicatori di sostenibilità dell'Indice, come illustrato di seguito.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Indicatore	Fondo	Indice di riferimento
Punteggio ESG	4,31	4,31
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	56,58	56,59
Esposizioni a riserve di combustibili fossili	2.782,78	2.783,01

I dati si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al martedì 31 dicembre 2024.

Indice di riferimento - Indice FTSE UK ESG Low Carbon Select

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Indicatore	Fondo	Indice generale di mercato
Punteggio ESG	4,31	3,85
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	56,58	111,41
Esposizioni a riserve di combustibili fossili	2.782,78	4.614,89

I dati si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al martedì 31 dicembre 2024.

Indice generale di mercato - Indice FTSE UK

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.