

Política de inversión responsable

Diciembre de 2025

En HSBC Asset Management, nos comprometemos a ayudar a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos de inversión. Nuestra influencia como gestora de activos global que ofrece experiencia internacional y oportunidades de inversión innovadoras contribuye a respaldar estos objetivos.

La presente Política de inversión responsable (la «Política») establece nuestro enfoque de la inversión responsable y cómo aplicamos algunas de nuestras políticas de inversión responsable para respaldar los objetivos de inversión de nuestros clientes.

La aplicación de las políticas específicas a las que se hace referencia en la presente Política se establecerá en dichas políticas. Esta Política se aplica en nuestros principales centros de inversión; los equipos de inversión de otros lugares se guiarán por los principios establecidos y también podrán tener acceso a los datos que fundamentan nuestro enfoque y a los conocimientos adquiridos, pero el nivel de aplicación puede variar. La presente Política se aplica con sujeción a las leyes y normativas aplicables.

Los factores de sostenibilidad y su aplicación en el marco de la presente Política variarán en función de la estrategia de inversión, la clase de activos, los mercados específicos y los horizontes temporales. Por consiguiente, la aplicación de las políticas podría depender de la estrategia de inversión seguida, junto con el folleto del fondo y/o el acuerdo con el cliente.

En el caso de los fondos y mandatos pasivos e indexados de renta variable, la actividad ASG se centra principalmente en la administración responsable de la renta variable, ya que la selección de valores viene determinada por el índice.

En el caso de las estrategias cuantitativas, los factores ASG pueden estar incluidos en la selección de valores, pero por lo demás la actividad ASG se limita a la administración responsable.

Las carteras multiactivos invierten en varias clases de activos y estrategias, incluidos fondos de terceros, que tienen varios niveles de actividad ASG, desde la selección de valores hasta la administración responsable.

En el caso de la liquidez, ofrecemos estrategias específicas que incorporan factores ASG en la selección de valores, combinando una selección positiva y negativa. Las estrategias de liquidez se basan en el proceso de crédito de HSBC Asset Management, que incorpora los riesgos ASG junto con otros factores en el análisis de crédito fundamental.

Esta política no se aplica a nuestro negocio de inversiones alternativas, HSBC Alternatives. Nuestras metodologías de integración para las clases de activos alternativos, como los *hedge funds* y el capital privado (*private equity*), se exponen en nuestra Política de inversión responsable¹ de HSBC Alternatives, que refleja las diferentes características y procesos de inversión de las clases de activos alternativos.

Además, es posible que la Política no se aplique a mandatos específicos de clientes que tengan requisitos concretos.

Notas:

1. Visite la página «Políticas y declaraciones» de nuestro sitio web público para obtener más detalles acerca de las políticas relacionadas con la inversión responsable.

Pacto Mundial de la Naciones Unidas

HSBC Asset Management apoya el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y sus principios en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción.

Utilizamos los datos disponibles de un proveedor de análisis externo para supervisar las inversiones en busca de controversias que puedan incluir posibles incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas². Por ejemplo, se produce un posible incumplimiento cuando se considera que una empresa no cumple los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, ya sea mediante evaluaciones internas o externas. En este caso, para los emisores de renta variable o renta fija corporativa que figuran en las carteras fundamentales activas de sus principales oficinas de inversión, el equipo de inversión realiza un proceso de diligencia debida. La diligencia debida puede dar lugar a una escalada a través de la implicación con el emisor u otras actividades de la cartera, incluida la desinversión.

Notas:

2. HSBC Asset Management recurre a un servicio externo de selección basado en controversias que solo puede señalar un número limitado de infracciones y es posible que no detecte todos los casos de incumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Armas prohibidas

Las carteras activas, sistemáticas e indexadas de HSBC Asset Management utilizan proveedores de datos externos para seleccionar valores de renta variable y renta fija corporativa cotizados o no cotizados con una participación demostrada o con fuertes indicios de participación en armas prohibidas por determinadas convenciones internacionales, entre ellas: minas antipersona, armas biológicas, armas láser cegadoras, armas químicas, municiones en racimo y fragmentos no detectables.

Esta Política se aplica a todas nuestras estrategias activas fundamentales, indexadas y activas sistemáticas de renta variable y renta fija, siempre que las leyes y normativas locales permitan aplicar exclusiones. No se aplica universalmente a las estrategias que incorporan fondos de terceros. Para más detalles sobre nuestro enfoque y compromisos, consulte nuestra Política de armas prohibidas³.

Notas:

3. Visite la página «Políticas y declaraciones» de nuestro sitio web público para obtener más detalles acerca de las políticas relacionadas con la inversión responsable.

Biodiversidad y naturaleza

Las cuestiones relacionadas con la naturaleza y la biodiversidad pueden presentar riesgos y oportunidades para las empresas, lo que podría tener un efecto significativo en su perfil de riesgo y en sus resultados financieros en diversos horizontes temporales de inversión. Los análisis económicos muestran que más de la mitad del producto interior bruto (PIB) mundial depende en mayor o menor medida de la naturaleza y sus servicios y, por tanto, está expuesto a los riesgos derivados de la pérdida de biodiversidad⁴. La «pérdida de biodiversidad y la destrucción de los ecosistemas» se sitúa como el segundo riesgo mundial por gravedad en un horizonte de 10 años⁵. Las oportunidades de negocio para satisfacer las necesidades de la transición hacia la naturaleza se estiman en 10 billones de dólares estadounidenses y consisten en que las empresas adopten prácticas más positivas para la naturaleza, así como en inversiones a gran escala en soluciones basadas en la naturaleza⁶.

El Convenio sobre la Diversidad Biológica acordó un Marco Global de Biodiversidad en la COP15 de Montreal, Canadá, en diciembre de 2022, que marca una senda hacia un mundo que viva en armonía con la naturaleza en 2050. El Marco incluye acciones para que las grandes empresas e instituciones financieras supervisen, evalúen y divulguen de forma transparente sus riesgos, dependencias e impactos sobre la biodiversidad, incluidas sus operaciones, cadenas de suministro y de valor y carteras.

Tratamos de:

- colaborar y compartir conocimientos sobre biodiversidad;
- implicarnos con las empresas en las que invertimos para reducir los impactos negativos y aumentar los positivos sobre la biodiversidad;
- evaluar las inversiones para detectar incidencias positivas y negativas significativas sobre la biodiversidad;
- informar sobre los progresos.

La biodiversidad y el capital natural es uno de los temas centrales de la implicación para los emisores relevantes de renta variable y renta fija de nuestra Lista de prioridades de administración responsable, según se establece en nuestro Plan de administración responsable⁷.

Notas:

4. Foro Económico Mundial, Nature Risk Rising (2020), disponible en: http://www3.weforum.org/docs/WEF_New_Nature_Economy_Report_2020.pdf

5. Foro Económico Mundial, Informe de Riesgos Globales (2025), disponible en: https://reports.weforum.org/docs/WEF_Global_Risks_Report_2025.pdf

6. Foro Económico Mundial, New Nature Economy Report II: The Future of Nature and Business (2020), disponible en: https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Future_Of_Nature_And_Business_2020.pdf

7. Visite la página «Políticas y declaraciones» de nuestro sitio web público para obtener más detalles acerca de las políticas relacionadas con la inversión responsable.

Cambio climático

Admitimos que el cambio climático es un reto importante que afrontan nuestros clientes en sus inversiones. Los riesgos relacionados con el clima pueden tener un efecto significativo en el perfil de riesgo y la rentabilidad financiera de las inversiones en distintos horizontes temporales de inversión.

Respaldamos los objetivos del Acuerdo de París y para contribuir a la reducción de las emisiones mundiales de carbono estamos:

- Ofrecer soluciones de inversión con menos emisiones de carbono que se ajusten a los criterios de inversión de nuestros clientes y cumplan sus objetivos de riesgo y rentabilidad.
- Identificar e integrar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en nuestras carteras de inversión cuando sea pertinente, y reforzar nuestros indicadores de transición climática, como el desarrollo de nuestro marco interno NZIF de ajuste el objetivo de cero emisiones netas.
- Implicarnos con las empresas en las que invertimos con altas emisiones en materia de cambio climático.
- Comprometidos a eliminar gradualmente las posiciones activas en emisores expuestos al carbón térmico de aquí a 2030 en la OCDE y la UE, y para 2040 en el resto del mundo

Para más detalles sobre nuestro enfoque y compromisos, consulte nuestras Políticas de carbón térmico y energía.

Derechos humanos

Nos hemos comprometido a respetar los derechos humanos y apoyamos los principios y normas internacionales, incluida la Declaración Universal de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, las normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo y los Principios rectores de las Naciones Unidas para las empresas y los derechos humanos.

En virtud de estos principios y normas, las empresas participadas deben:

- promover el trato justo, la igualdad de oportunidades y la salud y seguridad de los empleados.
- acabar con cualquier forma de trabajo infantil perjudicial y en condiciones de explotación o de trabajo forzoso.
- proteger los derechos de las comunidades locales y de los pueblos indígenas.
- identificar, evaluar y responder a cualquier riesgo para los derechos humanos en sus cadenas de suministro.

Nuestra implicación en estas cuestiones se centra en los emisores de acciones cotizadas y renta fija relevantes de nuestra Lista de prioridades de administración responsable, que se determina según lo establecido en nuestro Plan de administración responsable. El Plan de administración responsable también explica nuestro enfoque con respecto a esta implicación.

Nuestras estrategias activas de renta variable fundamental, renta fija y liquidez tienen como objetivo integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos de análisis e inversión, cuando procede. Nuestro análisis tiene en cuenta los datos disponibles de los emisores obtenidos de terceros proveedores y las evaluaciones internas realizadas para identificar cuestiones de sostenibilidad relevantes específicas de cada sector, lo que guía las recomendaciones de inversión. El análisis de crédito se utiliza para incorporar consideraciones de sostenibilidad en las estrategias de liquidez no gubernamentales.

Los equipos de renta variable cuantitativa activa no suelen realizar análisis fundamental específico sobre los emisores para fundamentar sus decisiones de inversión, pero pueden servirse del análisis sobre sostenibilidad realizado por el equipo de inversión responsable y/u otras partes de la plataforma de inversión. Los valores que no cumplen criterios específicos de sostenibilidad pueden descartarse o infraponderarse en función de su exposición a los riesgos de sostenibilidad.

En el caso de las estrategias pasivas, las consideraciones de sostenibilidad se tienen en cuenta principalmente en el diseño del índice, mientras que el objetivo de inversión del fondo es reproducir la rentabilidad del índice lo más fielmente posible. Las políticas también pueden aplicarse a nivel de fondo, sin embargo, las leyes y reglamentos locales del lugar donde se crean o distribuyen los fondos pueden prohibir las exclusiones relacionadas con los requisitos de las políticas.

Las estrategias multiactivos o de fondos de fondos que utilizan fondos de terceros pueden no ser capaces de aplicar determinados aspectos de esta Política. Esto podría significar que dichos fondos tienen una exposición potencial a emisores que, de otro modo, serían excluidos. Las estrategias multiactivos o de fondos de fondos sostenibles y ASG buscan fondos con restricciones adaptadas/similares para invertir en ellos cuando estén disponibles.

Utilizamos proveedores de datos externos para supervisar la exposición de los emisores a determinadas actividades y/o incumplimientos de las normas. Aunque evaluamos a los proveedores como parte de la supervisión continua, no es posible garantizar su exactitud, integridad, calidad de juicio o puntualidad. Podemos dejar de lado sus datos o su puntuación cuando nuestra propia diligencia debida indique que pueden ser inexactos, incompletos o desproporcionados.

Ejercicio activo de los derechos accionariales

Nuestras actividades de votación e implicación para las carteras de renta variable y renta fija, incluidas las cuantitativas activas y las pasivas, son un aspecto importante de nuestros procesos de integración, siempre que sea posible, con el fin de mitigar el riesgo y mejorar el valor de las empresas en las que invertimos. La implicación nos permite entender mejor y evaluar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad a nivel de empresa, y promover mejores prácticas. Nuestro enfoque de implicación y voto se establecen en nuestro Plan de administración responsable, las Directrices de voto y nuestra Política de administración responsable.

Códigos de Administración responsable

Somos signatarios de códigos de administración responsable de inversores en todo el mundo, como por ejemplo del Código de administración responsable del Reino Unido, los Principios de propiedad responsable de Hong Kong, los Principios de administración responsable de Singapur y los Principios de administración responsable de Taiwán para inversores institucionales. Para más información sobre la aplicación de estos códigos, consulte con HSBC Asset Management.

Notas:

8. Visite la página de Administración responsable de nuestro sitio web público para obtener más detalles acerca de nuestro Plan de administración responsable global, las Directrices de voto y la Política de implicación.

Gestión de conflictos

HSBC Asset Management es operativamente independiente de otras empresas del Grupo HSBC. Detectamos y gestionamos cualquier posible conflicto que pueda surgir internamente, con los clientes y con las sociedades del Grupo HSBC, de conformidad con nuestras Políticas de conflicto de intereses de HSBC Asset Management.

Remuneración

Nuestra estrategia de remuneración está diseñada para recompensar de forma competitiva la consecución de rentabilidad a largo plazo, y atraer y motivar a nuestros profesionales, con independencia de su género, etnia, edad, discapacidad o cualquier otro factor no relacionado con el rendimiento o la experiencia.

Dado que las cuestiones relacionadas con la sostenibilidad están recogidas en los procesos de inversión descritos en esta política, la evaluación de los gestores de cartera y de los directores de inversiones (CIO) incluye la medida en que han gestionado en consonancia con esos procesos, cuando corresponda y de acuerdo con los requisitos legales del cada lugar.

La Política de inversión responsable pertenece al director global de inversión responsable. La responsabilidad de todas las actividades de gestión de las inversiones, incluida la integración de las consideraciones en materia de sostenibilidad, recae en nuestro director de inversiones (CIO) global y en los directores de inversiones (CIO) locales. Nuestro director global de inversión responsable, los directores de inversiones (CIO) de clases de activos y locales, al igual que los equipos de inversión son responsables de integrar las cuestiones de sostenibilidad en sus respectivas decisiones de inversión, con la asistencia de especialistas en Inversión responsable. El Comité de inversión responsable aprueba cambios específicos en la metodología de integración de la sostenibilidad y supervisa ciertas decisiones de implementación.

La supervisión corre a cargo de nuestro Comité de supervisión de sostenibilidad AM, integrado por nuestro consejero delegado (CEO) (presidente), director de inversiones (CIO) global y director de riesgos y cumplimiento normativo. El Comité informa al Comité operativo global de HSBC Asset Management.

Las siguientes actividades van más allá de las clases de activos particulares y suelen llevarse a cabo de forma centralizada, aunque las oficinas locales pueden participar en ocasiones en grupos o iniciativas locales.

Creemos que redonda en interés del cliente que apoyemos el desarrollo de un sistema financiero más sostenible. Esto conlleva colaborar directamente con los reguladores y responsables políticos, por ejemplo, respondiendo a consultas o asistiendo en persona a reuniones bilaterales o mesas redondas e, indirectamente, a través de organizaciones sectoriales. Somos miembros de diversas organizaciones, iniciativas y redes del sector que abogan por el desarrollo de políticas públicas y la adopción de medidas en materia de inversión responsable.

Colaboramos estrechamente con nuestros compañeros de Asuntos Públicos del Grupo HSBC para responder a consultas y documentos de debate que contribuyen a dar forma a un sistema financiero más sostenible.

Reconocemos el interés inversor de nuestros clientes en apoyar la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, mejorar las normas del mercado y la transparencia en cuestiones de sostenibilidad y movilizar capital para cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y el Acuerdo de París sobre el cambio climático. Por tanto, continuamos nuestras alianzas y colaboración con los grupos gubernamentales, reguladores y sectoriales pertinentes para promover resultados más sostenibles en interés de las inversiones de nuestros clientes.

Riesgos de sostenibilidad

Contamos con una política que establece cómo nuestros equipos de gestión de carteras tienen en cuenta los riesgos de sostenibilidad a la hora de tomar decisiones de inversión. No obstante, los impactos potenciales y reales de los riesgos de sostenibilidad y la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen varían en función del universo de inversión permitido para cada fondo en cuestión y pueden estar ya reflejados en la opinión del mercado sobre un valor concreto. En este contexto, nuestra política establece un enfoque para tener en cuenta los riesgos de sostenibilidad en los procesos de inversión, atendiendo al enfoque de inversión, la estrategia y la clase de activos de un fondo.

La presente Política tiene por objeto ayudar a sus grupos de interés externos a entender el enfoque de HSBC Asset Management (HSBC AM) en relación con el tema de la Política. Se publica únicamente a título informativo; HSBC AM no tendrá ninguna obligación ni responsabilidad ante terceros en relación con ella. El ámbito de aplicación de la Política a las actividades de HSBC AM es el que se indica en la propia Política. Los clientes deben consultar la documentación del producto aplicable para conocer las políticas y criterios de inversión que rigen el producto en cuestión.

Al realizar las evaluaciones y determinaciones que se describen con más detalle en la Política, HSBC AM utilizará la información que considere necesaria y pertinente a su entera discreción. HSBC AM no ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en relación con: (i) la imparcialidad, exactitud o integridad de la Política; (ii) los datos en los que se basa para cumplir los requisitos de la Política o cualquier política subyacente; (iii) la aplicación o interpretación de los requisitos; o (iv) el cumplimiento de cualquier declaración prospectiva.

HSBC AM se reserva el derecho, sin dar razones, de modificar la Política en cualquier momento. La aplicación de las Políticas de HSBC AM sigue estando sujeta al cumplimiento de las leyes y normativas aplicables.

HSBC Asset Management es la marca del negocio de gestión de activos del Grupo HSBC, que incluye las actividades de inversión que pueden prestarse a través de nuestras entidades reguladas locales. Esta Política ha sido publicada por las siguientes entidades:

- En Francia, por HSBC Global Asset Management (France), una sociedad gestora de carteras autorizada por la autoridad reguladora francesa AMF (n.º GP99026).
- En Alemania, por HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, que está regulada por la BaFin.
- En Hong Kong, por HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited, que está regulada por la Comisión de Valores y Futuros.
- En el Reino Unido, por HSBC Global Asset Management (UK) Limited y HSBC Alternative Investment Limited, que están autorizadas y reguladas por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA).
- En EE. UU., por HSBC Global Asset Management (USA) Inc., que es un asesor de inversiones registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU.
- En Singapur, por HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited, que está regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur.
- En Taiwán, por HSBC Global Asset Management (Taiwan) Limited, que está regulada por la Comisión de Supervisión Financiera de la República de China.
- En México, por HSBC Global Asset Management (México), SA de CV, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC, que está regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- En Suiza, por HSBC Global Asset Management (Suiza) AG.
- En Bermudas, por HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited, con domicilio en 37 Front Street, Hamilton, Bermudas, que está autorizada para realizar negocios de inversión por la Autoridad Monetaria de Bermudas.
- En Malta, por HSBC Global Asset Management (Malta) Limited, que está regulada y autorizada para prestar servicios de inversión por la Autoridad de Servicios Financieros de Malta en virtud de la Ley de Servicios de Inversión.
- En Japón, por HSBC Asset Management Japan Limited.
- En Turquía, por HSBC Asset Management A.S. Turkiye (AMTU), que está regulada por la Junta de Mercados de Capitales de Turquía.
- En la India, por HSBC Asset Management (India) Pvt Ltd., que está regulada por el Consejo de Valores y Bolsa de la India.

