

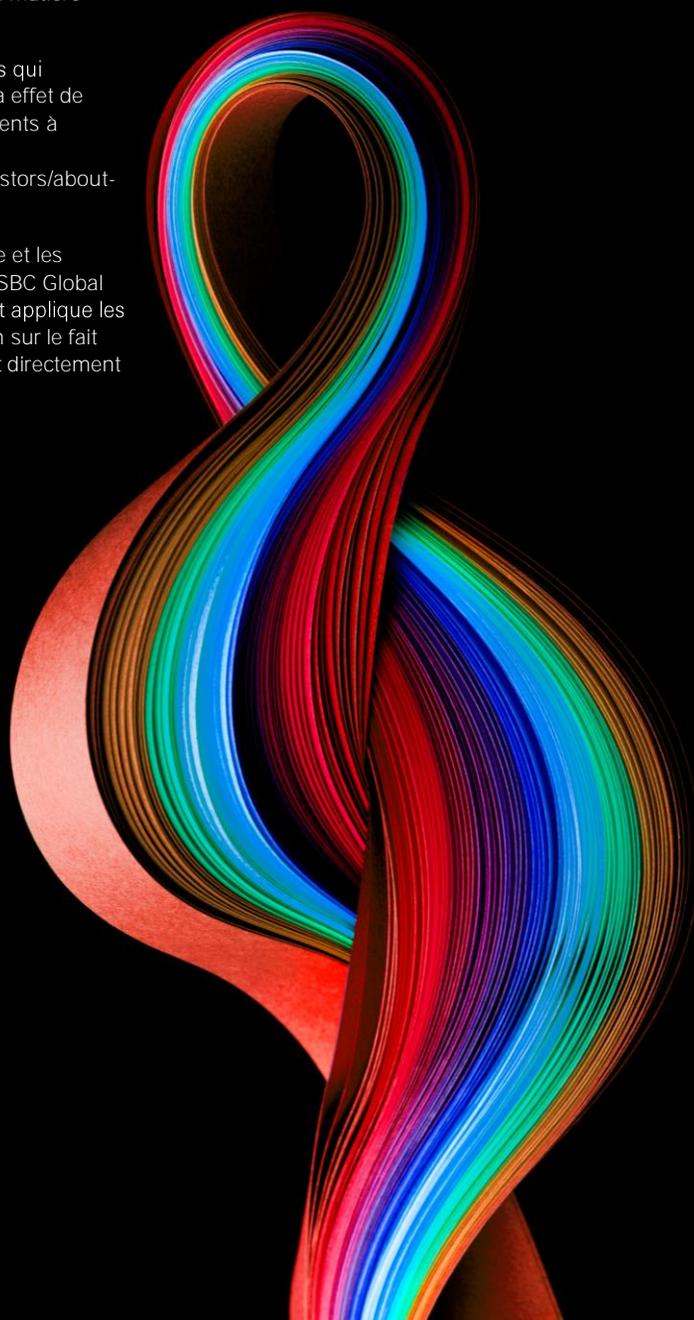


# Évolutions en matière de recherche et d'intégration ESG pour les actifs cotés

Publication non contractuelle, à caractère promotionnel destinée à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF et ne doit pas être distribué à un public d'investisseurs non professionnel. Les informations contenues dans ce document ne doivent pas être considérées comme un conseil ou une recommandation en matière d'investissement.

Aujourd'hui, nous finançons un certain nombre d'industries qui contribuent de manière significative aux émissions de gaz à effet de serre. Nous avons une stratégie Net Zero pour aider nos clients à investir durablement. Pour plus d'informations, visitez: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/professional-investors/about-us/road-to-net-zero>

Les informations présentées concernent la politique globale et les encours globaux de HSBC Asset Management. Même si HSBC Global Asset Management (France) participe à l'implémentation et applique les politiques globales du Groupe, nous attirons votre attention sur le fait que les engagements indiqués ne sont pas nécessairement directement liés à HSBC Asset Management en France.





La recherche sur les facteurs ESG et leur intégration dans notre gestion des différents actifs cotés nous aide à évaluer et à prendre en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de chaque entreprise, et notamment leurs impacts potentiellement négatifs. Ces évaluations en matière de durabilité, qui constituent la pierre angulaire de nos analyses, ont été **développées pour assurer l'alignement sur les objectifs de développement durable et pour avoir** une vision plus globale des entreprises dans lesquelles nous investissons, en tenant compte des modèles économiques, des activités opérationnelles et des ambitions en matière de durabilité.

Notre approche s'articule autour de 5 domaines clés :

1. Analyse fondamentale sur les enjeux de transition via les équipes sectorielles (VST)
2. Modèles de notation quantitative pour les principaux facteurs ESG
3. Filtres et outils de sélection pour identifier les entreprises les moins performantes
4. Engagement actionnarial pour inciter les émetteurs à adopter les meilleures pratiques
5. Suivi et contrôle

Nous intégrons de plus en plus les facteurs ESG et les indicateurs de durabilité, qui reflètent les Objectifs de développement durable des Nations unies, dans le cadre de notre processus d'investissement et nous continuerons à augmenter le nombre de portefeuilles concernés.

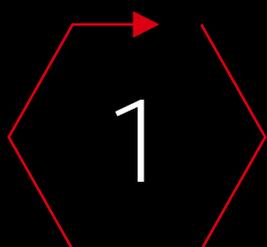
<sup>1</sup> Les actifs cotés propices à la recherche et à l'intégration ESG sont décrites ici : actions, obligations, monétaire et gestion diversifiée. Un processus d'intégration différent et spécifique est appliqué pour les actifs alternatifs, sur une base ad hoc pour chacune des classes d'actifs concernées. De plus amples détails sur le processus applicable aux actifs alternatifs sont présentés dans les pages suivantes de ce rapport. La recherche et l'intégration ESG constituent une initiative mondiale pilotée essentiellement par nos cinq principaux bureaux d'investissement, mais elle est mise en œuvre différemment par nos implantations internationales.



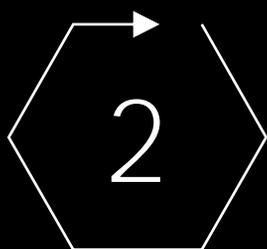


# Ce qu'il faut retenir de 2023

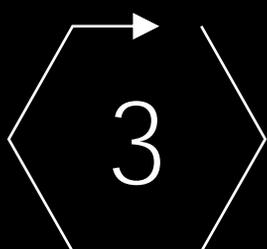
En 2023, nous avons mis l'accent sur quatre priorités :



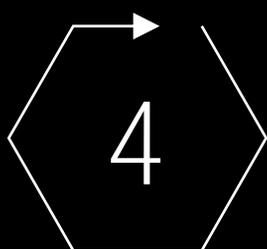
Le développement des Équipes sectorielles virtuelles, chargées de l'élaboration des cadres d'analyse dans les différents secteurs



La poursuite de l'intégration de notre expertise dans l'ensemble de notre plateforme d'investissement



L'amélioration de la précision de nos analyses ESG



L'intégration des risques et des opportunités liés à la biodiversité dans le processus d'investissement



## Faits marquants de 2023 (suite)

1

### Les Équipes sectorielles virtuelles sont chargées de l'élaboration des cadres d'analyse dans les différents secteurs

Notre cadre de recherche et d'intégration ESG bénéficie de l'apport de nos équipes de gestion, à la fois étoffées et expérimentées. Le processus d'intégration ESG est collaboratif et implique des experts, des gérants de portefeuille et des analystes spécialiste de l'investissement responsable. Notre approche repose sur une évaluation des profils ESG des émetteurs, pilotée et contrôlée par nos 12 Équipes sectorielles virtuelles. Les équipes VST peuvent profiter des expertises de nos équipes de gestion et d'analyse dans certaines classes d'actifs et zones géographiques, en faisant appel à plus de 120 analystes et gérants de portefeuille pour mieux comprendre les principales caractéristiques des secteurs, tout en veillant à l'adéquation des évaluations ESG menées au secteur concerné. Nous sommes en train d'optimiser notre cadre d'analyse de la matérialité des facteurs ESG afin de vérifier que les grands thèmes ESG et les enjeux sous-jacents soient bien identifiés et évalués dans chaque secteur. Nos modèles de notation sectorielle privilégient les thèmes présentant la matérialité financière et le niveau de pertinence les plus élevés dans le cadre de notre évaluation des entreprises en portefeuille.

2

### La poursuite de l'intégration de notre expertise dans l'ensemble de notre plateforme d'investissement

Outre les équipes sectorielles virtuelles, chaque classe d'actifs a mis en place un comité ESG mensuel réunissant des représentants des équipes chargées de l'investissement responsable, des classes d'actifs et des risques. Ces comités supervisent la mise en œuvre de l'intégration ESG dans nos processus de gestion, notamment les nouveaux fonds durables ou ESG lancés ou leur évolution, les caractéristiques des émetteurs ainsi que sur les nouvelles politiques et procédures en matière d'investissement durable.

3

### L'amélioration de la précision de nos analyses ESG

Nous maintenons un dialogue régulier avec les fournisseurs de données et menons des contrôles systématiques appropriés pour garantir la qualité de leurs données. Nous intégrons de nouveaux fournisseurs de manière régulière pour analyser de nouvelles solutions d'investissement et affiner nos scores et analyses ESG. En 2023, nous avons établi le contact avec plusieurs fournisseurs de données et en avons intégré 6 pour accompagner la rédaction de nos politiques climatiques et promouvoir les thématiques sociales dans nos stratégies.

4

### L'intégration des risques et des opportunités liées à la biodiversité dans le processus d'investissement

En 2023, nous avons mis au point un processus de due diligence renforcée afin d'analyser en profondeur les entreprises susceptibles de présenter un risque élevé en raison de leur impact sur la nature et la biodiversité.

Pour établir cette liste des entreprises à haut risque, nous avons utilisé les sources suivantes :

- ◆ Les 100 entreprises ayant les impacts les plus négatifs, selon la Finance for Biodiversity Foundation.
- ◆ Les outils de RepRisk (scores d'exposition aux risques ESG et controverses signalées en matière de biodiversité).

En nous appuyant sur ces deux sources d'informations, nous avons filtré notre portefeuille afin d'identifier les entreprises susceptibles d'avoir l'impact le plus négatif sur la biodiversité et avons dressé une liste d'émetteurs à privilégier en vue d'une due diligence renforcée.

Ce sont les membres de l'équipe Investissement responsable qui ont mené le processus de due diligence renforcée avec les entreprises ayant fait l'objet d'un signalement. Les résultats ont été communiqués aux équipes de gestion des classes d'actifs concernées pour qu'elles prennent en compte, dans le cadre de leur processus d'investissement, les risques liés à la biodiversité menaçant de peser sur les valorisations de ces entreprises,

Pour élaborer la grille d'analyse de notre due diligence renforcée, nous nous sommes appuyés sur les attentes des investisseurs de l'initiative Nature Action 100. Cette méthodologie garantit un haut niveau de cohérence quant aux questions posées aux entreprises en matière de biodiversité, quel que soit leur secteur.

Pour chaque attente, les entreprises sont classées comme présentant un risque faible (alignement clair avec les attentes), moyen (alignement partiel) ou élevé (aucun alignement). Un niveau de risque global lié à la biodiversité est ensuite attribué à l'entreprise, en fonction de sa performance par rapport à chaque attente. Les résultats de ces évaluations ont été communiqués aux analystes afin de trouver un consensus sur le risque en matière de biodiversité de chaque entreprise.

# Information importante

---

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF. L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation (même partielle), sans autorisation, de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant : <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>.

En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude. Le capital n'est pas garanti.

Les informations présentées concernent les encours globaux et la politique globale de HSBC Asset Management. Même si HSBC Global Asset Management (France) participe à l'implémentation et applique les politiques globales du Groupe, nous attirons votre attention sur le fait que les chiffres présentés et les engagements indiqués ne sont pas nécessairement directement liés à HSBC Asset Management en France.

Aujourd'hui, nous émettons des gaz à effet de serre et il en va de même pour bon nombre de nos clients. Voilà pourquoi HSBC Asset Management et les autres gestionnaires d'actifs ont un rôle important à jouer dans la transition vers une économie neutre en carbone. Pas à pas, nous élaborons des stratégies pour réduire nos propres émissions et tout en aidant nos clients à réduire les leurs.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements futurs dépendront, entre autres, des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds, des frais de gestion et des éventuels droits d'entrée/sortie. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré. Sauf mention contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

Il est rappelé que les investissements réalisés dans les marchés émergents présentent par leur nature un plus grand risque et sont plus volatiles que ceux effectués dans les pays développés. Les marchés ne sont pas toujours bien réglementés ou efficaces et les investissements peuvent être frappés de liquidité réduite.

HSBC Asset Management est la marque commerciale de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC, qui comprend les activités d'investissement fournies par nos entités locales réglementées.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. S.A au capital de 8.050.320 euros.  
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n° GP99026)

Adresse postale : 38 avenue Kléber 75116 PARIS

Siège social : Immeuble Coeur Défense | 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France)

[www.assetmanagement.hsbc.fr](http://www.assetmanagement.hsbc.fr)

Document non contractuel, mis à jour en avril 2024.

Copyright : Tous droits réservés © HSBC Global Asset Management (France), 2024.

AMFR\_2024\_INSTIT\_BR\_0377. Expires: 30/04/2025

