

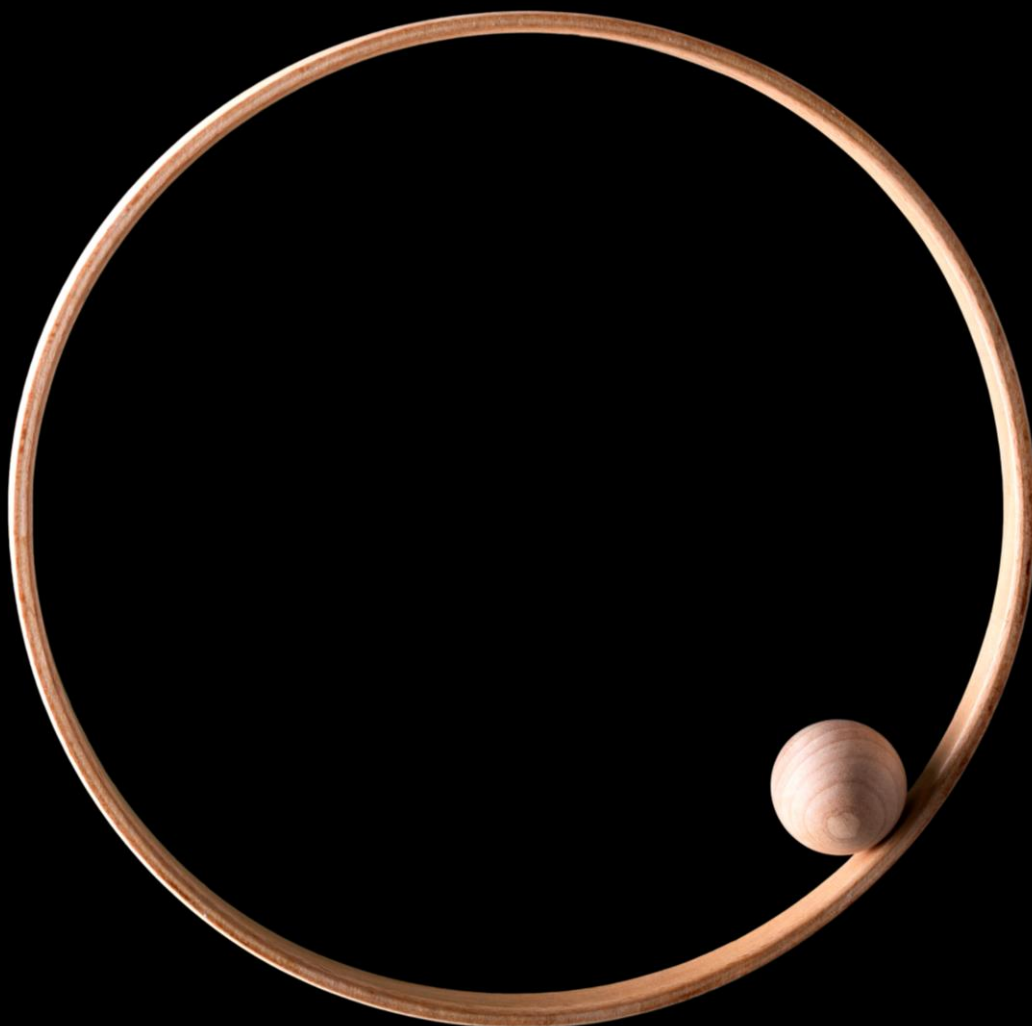


Nos initiatives et actions

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.





Nous avons pris des engagements en matière de climat, de DE&I et de sensibilisation à la durabilité et nous avons poursuivi ces initiatives en 2023.

Neutralité carbone et climat

Rendre opérationnels nos propres objectifs

Nous avons commencé à élaborer une feuille de route clair pour contribuer à notre objectif. Celle-ci met l'accent sur le dialogue, l'alignement des entreprises en portefeuille avec l'objectif de neutralité carbone, et l'intégration de cet alignement dans nos analyses des actions cotées et des obligations d'entreprises présentes dans nos portefeuilles. Pour superviser nos progrès, le Comité d'investissement climatique joue un rôle central, avec des groupes de travail dédiés à la recherche et aux données climatiques, aux produits/solutions et à l'engagement. Ces groupes de travail nous aident à mettre en œuvre notre plan. Nous avons également défini des indicateurs clés de performance (KPI) pour chaque groupe de travail, afin de mesurer nos avancées vers notre objectif de décarbonation. Le suivi débutera en fonction de la disponibilité des données. Les KPI serviront également à évaluer dans quelle mesure l'intensité réelle de nos émissions suit la trajectoire de décarbonation visée, ainsi que nos progrès pour étendre progressivement le périmètre des actifs couverts par notre objectif.

1. Nous nous sommes engagés à réduire de 58 % l'intensité des émissions carbone de 38% de nos actifs sous gestion (actions cotées et obligations d'entreprises) d'ici 2030, par rapport à l'année de référence 2019. De plus amples informations sur notre engagement sont disponibles ici : <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/hsbc-asset-management/>.

Ce qu'il faut retenir de l'année 2023

Depuis la publication de notre objectif intermédiaire NZAM¹ en novembre 2022, qui vise à réduire de 58 % l'intensité des émissions carbone de 38 % de nos actifs sous gestion (actions cotées et obligations d'entreprise) d'ici 2030, nous nous sommes efforcés de rendre opérationnel notre plan de mise en œuvre et de sensibiliser nos collaborateurs. Périmètre couvert : actions cotées et obligations d'entreprises à partir de 2019 (année de référence).

Intensité des émissions





Dialogue sur les enjeux climatiques

En 2023, les questions relatives au changement climatique ont été abordées lors d'environ 23 % des interactions avec les entreprises.

Pour les votes liés au climat :

Lors de nos échanges, nous encourageons les entreprises à communiquer leur stratégie climatique et à publier des informations aussi complètes que possible. Si une entreprise appartenant à un secteur à forte intensité en carbone ne met pas en place une stratégie ou les mesures conformes à celles requises pour contribuer à une transition vers une économie bas-carbone, nous pouvons voter contre la réélection de son président ou administrateur.



Nous avons voté contre près de 100 administrateurs

ayant pris des mesures insuffisantes pour gérer les risques climatiques auxquels leur entreprise est confrontée



Nous avons soutenu plus de 80 % des résolutions d'actionnaires demandant aux entreprises de prendre davantage de mesures pour faire face aux risques climatiques



Nous avons soutenu la quasi-totalité des propositions

« Say on Climate » émanant d'entreprises nous demandant de valider leurs rapports et/ou leurs politiques climatiques

Remarque :

1. La méthodologie utilisée pour fixer nos objectifs « net zero » est décrite dans une série de vidéos pédagogiques en quatre parties, consultables sur notre site Internet : <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/road-to-net-zero/creating-a-new-climate-for-change?pid=COP27GLJ21>



Communiquer sur nos objectifs net zero

Conformément à notre engagement en faveur de la transparence et de notre volonté d'apporter des éclairages utiles, nous avons publié une série de vidéos didactiques sur l'initiative « Net Zero Asset Managers » et la méthodologie que nous utilisons pour parvenir à des émissions neutres en carbone.

Ces vidéos témoignent de notre engagement à atteindre des émissions de gaz à effet de serre neutres en carbone d'ici 2050, et décrivent l'approche en trois étapes que nous avons adoptée en nous inspirant des recommandations du Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (TCFD) :

1. Détermination d'un référentiel de décarbonation pour notre objectif de réduction: Nous utilisons le scénario « Net Zero » de l'Agence internationale de l'énergie d'ici 2050. Ce référentiel permet de fixer des objectifs spécifiques de réduction de l'intensité carbone dans différents secteurs et régions et permet d'analyser et évaluer l'alignement des entreprises sur la limite de réchauffement de 1,5 degré.
2. Évaluation de l'alignement de chaque entreprise sur le référentiel de décarbonation: Nous mesurons l'écart entre la trajectoire réelle et théorique des émissions de gaz à effet de serre d'une entreprise entre 2019 et 2030, en utilisant à la fois des données observées et prospectives. L'objectif étant d'établir un score d'alignement reposant sur des paramètres tels que les émissions financées et l'intensité carbone.

3. Évaluation de l'alignement des portefeuilles : Nous vérifions l'alignement des portefeuilles d'actions cotées et d'obligations d'entreprises gérés sur les objectifs de décarbonation de 2019 à 2030. Deux méthodes sont décrites : une comparaison « ponctuelle » de l'intensité carbone réelle par rapport à des référentiels, et une approche axée sur les missions cumulées qui traduit les données relatives aux émissions des entreprises en scores de température.

Notre méthodologie détaillée a également été publiée l'année dernière et est consultable sur notre site Internet.¹

Note :

1. La méthodologie utilisée pour fixer nos objectifs « net zero » est décrite dans une série de vidéos pédagogiques en quatre parties, consultables [sur notre site Internet](#)



Développer l'expertise des collaborateurs en investissement durable

Pour encourager nos employés à développer leurs connaissances relatives aux défis de la finance et de l'investissement durables, nous avons lancé plusieurs initiatives :

En 2023, en collaboration avec Fitch Learning, nous avons mis en place des certifications sur la gestion ESG (Fondamentaux et Avancé) pour les collaborateurs. Nous soutenons également nos employés dans l'obtention de certifications externes, telles que le CFA en gestion ESG. De plus, nous proposons le programme *Sustainability Leadership Programme* de HSBC/Imperial College. Ce programme offre un parcours sur mesure afin de renforcer la compréhension des enjeux liés à la transition vers la neutralité carbone.

Nous complétons ces formations externes par des webinaires et des événements internes. Les conférences sur l'investissement responsable, organisées avec des experts internes et des intervenants extérieurs pour sensibiliser nos employés aux enjeux de développement durable, se poursuivent en 2023 et ont porté sur la gouvernance liée à la durabilité, l'évolution de la réglementation ESG et le risque d'écoblanchiment (*Greenwashing*). Nous avons également organisé plusieurs réunions au développement durable afin de présenter nos progrès et notre stratégie en la matière à tous les employés de l'activité de gestion d'actifs, ainsi que des sessions sur le capital naturel.

Les objectifs de durabilité ont également été intégrés aux tableaux de bord de notre Directeur général et de notre équipe de direction, et toutes les fonctions de l'entreprise. Cela permet de sensibiliser tous nos employés et de leur fournir des recommandations et des moyens clairs pour contribuer à nos objectifs.

Diversité, équité et inclusion (DE&I) : de la parole aux actes

Chez HSBC Asset Management, nous ne nous contentons pas de demander aux entreprises dans lesquelles nous investissons d'améliorer leurs indicateurs DE&I. Nous avons mis en place depuis longue date un programme visant à renforcer la

diversité, l'équité et l'inclusion au sein même de notre organisation.

Être inclusifs est une façon d'exprimer nos valeurs. Nous croyons que la diversité des expériences, des profils et des opinions, sont des éléments clés de notre identité et de notre façon de travailler et est essentiel pour prendre des décisions éclairées. Nous favorisons une culture d'entreprise inclusive pour reflète nos clients et les communautés locales. Nous écoutons. Nous supprimons les barrières et nous encourageons les opinions différentes des nôtres. Nous sommes déterminés à promouvoir un travail d'équipe efficace, des décisions d'investissement judicieuses et une entreprise plus durable.

Nous pensons également que les liens avec les communautés locales et le bénévolat sont importants pour notre entreprise. C'est pourquoi nous offrons des journées de bénévolat rémunérées et encourageons nos collaborateurs à consacrer du temps, des compétences et des connaissances à des causes locales.

Pour concrétiser notre ambition en matière de DE&I, en reconnaissant que l'équité et l'inclusion sont des enjeux mondiaux et que la diversité est plus nuancée au niveau local, nous avons identifié quatre objectifs généraux pour HSBC Asset Management :

- ◆ Favoriser l'inclusion et l'altruisme en améliorant les comportements inclusifs des postes à responsabilité,
- ◆ Augmenter la représentation des femmes aux postes de direction¹ et constituer un vivier de talents plus large aux échelons inférieurs,
- ◆ Améliorer la représentation des principaux groupes de minorités identifiés (ethniques, handicap, LGBTQi+) aux postes de direction, en mettant l'accent sur nos collègues afro-descendants
- ◆ Renforcer la politique DE&I dans nos processus d'investissement et d'engagement pour en faire un avantage concurrentiel.

Note :

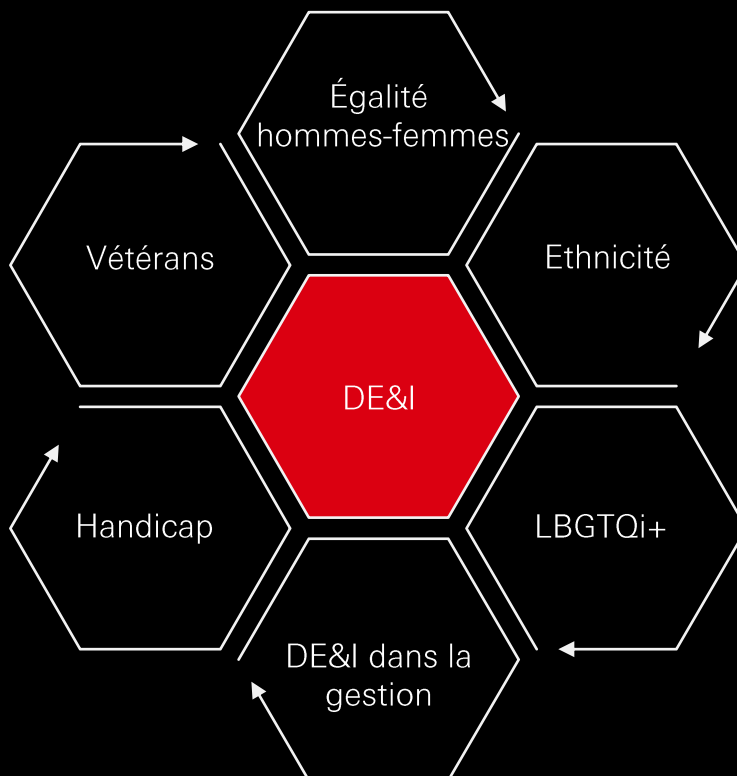
1. Les postes de direction sont des postes de niveau 3 et plus dans notre organigramme mondial.





Nos progrès en matière de DE&I

Nous sommes fiers de présenter plusieurs succès en matière de DE&I en 2023. Voici les plus remarquables :



- ◆ **Égalité hommes-femmes** : La représentation des femmes au sein de notre entreprise s'est améliorée au fil du temps.

- ◆ **Ethnicité** : Nous avons noué un partenariat avec l'initiative Black Women in Asset Management (BWAM) au Royaume-Uni et avons parrainé les « BWAM 40Under40 Awards », qui comprennent une catégorie de prix liée à l'ESG. Nous avons également participé à l'enquête annuelle de *Change the Race Ratio* au Royaume-Uni.

- ◆ **LBGTQI+** : Nous avons obtenu la certification Gold Standard « LGBT Great iIBT » en 2023 pour notre culture et nos pratiques DE&I et LBGTQ+. Nous avons également parrainé les *Gay Games* de Hong Kong.

- ◆ **DE&I dans la gestion** : Nous avons soutenu 63 résolutions d'actionnaires relatives à la thématique DE&I et avons mené une centaine

d'actions, dont 92 portaient sur le thème du genre.

- ◆ **Handicap et neurodiversité** : Nous avons organisé des séances d'écoute pour mieux comprendre nos collègues en situation de handicap et nous prenons des mesures pour améliorer notre score d'engagement auprès d'eux.
- ◆ **Vétérans** : Nous avons lancé notre Programme d'embauche de vétérans au Royaume-Uni en 2023 et avons embauché une première personne via ce programme.

Notre démarche DE&I a enregistré des progrès notables grâce au dynamisme et à la détermination de notre équipe DE&I et de nos bénévoles. Il reste beaucoup à faire et de nombreux changements à réaliser au sein de notre entreprise, de notre secteur et de notre société. Nous sommes déterminés à faire progresser la DE&I en 2024.

Note :

1. La méthodologie utilisée pour fixer nos objectifs « net zero » est décrite dans une série de vidéos pédagogiques en quatre parties, consultables [sur notre site Internet](#)

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

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

