

Politique en matière de garanties financières

Date: Janvier 2023

Préambule

Conformément à la réglementation applicable et plus précisément les « Orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM (les guidelines ESMA/2012/832) publiées par l'ESMA¹, HSBC Global Asset Management (France) a établi et mis en œuvre une politique en matière de garanties financières relatives aux techniques de gestion efficace de portefeuille et aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

¹ European Securities and Markets Authority

Type de garanties financières utilisées

Dans le cadre des pensions livrés et du prêt de titres:

Les actifs reçus par l'OPC lors d'opérations de pensions respectent les critères établis dans la politique interne de collatéral et constituent des garanties financières.

Dans le cadre des instruments financiers à terme et négociés de gré à gré:

Les garanties financières sont reçues en espèces.

Le niveau de garanties financières requis

Dans le cadre des pensions livrés:

Conformément aux pratiques de marché et aux contrats de place encadrant les opérations de pensions livrées, les garanties financières s'élèvent à 100% minimum du montant nominal à l'initiation de l'opération. Les garanties financières reçues en transfert de propriété ne sont pas vendues, réinvesties ou mises en gage. Elles sont détenues par le dépositaire de l'OPC.

Afin de limiter le risque de contrepartie associé à ces instruments financiers, des appels de marge réguliers sont échangés entre la contrepartie et l'OPC selon l'évolution de la valorisation des actifs pris en garantie.

Dans le cadre des instruments financiers à terme et négociés de gré à gré:

Afin de limiter le risque de contrepartie associé à ces instruments financiers, des appels de marge réguliers sont échangés entre la contrepartie et l'OPC selon l'évolution de la valorisation des produits dérivés de gré à gré.

Dans le cadre du prêt de titres:

Afin de limiter le risque de contrepartie associé à ces instruments financiers, des appels de marge réguliers sont échangés entre l'emprunteur et l'OPC selon l'évolution de la valorisation des instruments prêtés et des actifs reçus en collatéral..

En règle générale, le montant minimum de transfert applicable est déterminé en fonction de l'actif total de l'OPC et de la classification de la stratégie tel que défini dans la politique interne de collatéral.

Toutefois, le montant minimum de transfert peut être ajusté à certains OPC.

La politique en matière de décote

HSBC Global Asset Management (France) dispose d'une politique de décote des garanties applicable à chaque OPC adaptée à chaque catégorie d'actifs. Cette politique de décote tient par exemple compte :

- 1/ du type d'émetteur de l'actif reçu en garantie,
- 2/ de la maturité de l'actif reçu,
- 3/ de la qualité de crédit de l'actif reçu en garantie.

Cette décote vise à couvrir le risque de baisse de la valeur de la garantie entre la date de l'appel de garantie et la date de liquidation ou de mise en exécution.

La politique de réinvestissement pour les garanties financières reçues en espèces

Les garanties financières reçues en espèces sont uniquement:

- placées en dépôts auprès d'entités sélectionnées;
- investies dans des obligations d'Etats de haute qualité;
- investies dans des prises en pension
- investies dans des OPC monétaires à court terme.

Mise à jour et surveillance de la politique

HSBC Global Asset Management (France) procède au moins à un examen annuel de ses différentes politiques. Cet examen est également réalisé chaque fois qu'intervient un changement significatif ou un changement qui a une incidence pour ses clients ou l'OPC qu'elle gère. Cette politique est donc susceptible d'être modifiée sans préavis à

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre S.A. with authorised capital of 8,050,320 euros.

Portfolio Management Company approved by the Autorité des Marchés Financiers (GP99026)

Postal address: 38 avenue Kléber 75116 Paris

Office address: Immeuble Coeur Défense 110, esplanade du Général Charles de Gaulle 92400 Courbevoie - La Défense 4, France

www.assetmanagement.hsbc.fr

Copyright ©. HSBC Global Asset Management. All rights reserved.

tout moment. La version actualisée est disponible sur le site internet de HSBC Global Asset Management (France) à l'adresse suivante : www.assetmanagement.hsbc.fr

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre S.A. with authorised capital of 8,050,320 euros.
Portfolio Management Company approved by the Autorité des Marchés Financiers (GP99026)
Postal address: 38 avenue Kléber 75116 Paris
Office address: Immeuble Coeur Défense 110, esplanade du Général Charles de Gaulle 92400 Courbevoie - La Défense 4, France
www.assetmanagement.hsbc.fr
Copyright ©. HSBC Global Asset Management. All rights reserved.

PUBLIC

