



Offrir aux investisseurs des stratégies durables

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.





Pour HSBC Asset Management, la transition vers une économie plus durable va offrir des **opportunités d'investissement pendant plusieurs décennies, grâce notamment à l'émergence de technologies climatiques de pointe, à des modèles économiques plus durables et à une mutation généralisée dans tous les secteurs et toutes les régions. Les facteurs ESG peuvent avoir un impact sur la valeur des investissements et sur les pays dans lesquels nous investissons. C'est pourquoi ils constituent à la fois un mécanisme pour gérer les risques les plus prégnants des investissements et un moyen efficace de créer de la valeur.**

Nos stratégies d'investissement durable comprennent des fonds qui visent à soutenir et/ou à promouvoir des résultats durables via une évaluation de critères ESG individuels, des produits investissant dans des secteurs de croissance ou des tendances de fond spécifiques et d'autres qui cherchent à avoir un

impact durable particulier. Il existe également plusieurs façons d'investir dans les différentes classes d'actifs, tant dans les secteurs d'investissement traditionnels qu'alternatifs.

Conscients de la diversité des besoins et des centres d'intérêt de nos investisseurs, nous leur proposons des produits durables comprenant des fonds monétaires, obligataires, actions, alternatifs, diversifiés, passifs et quantitatifs.

En 2023, les actifs mondiaux sous gestion de nos stratégies ESG et d'investissement durable ont augmenté et atteignent désormais plus de 70 milliards de dollars.

Nous avons le plaisir de vous présenter quelques exemples de nos fonds sur-mesure et ouverts, qui décrivent la manière dont nous créons des solutions dédiées à la durabilité dans toute notre gamme de fonds.

Remarque :
1.Total mondial des actifs sous gestion : 706 Mds USD. Source : HSBC Asset Management, données au 31 décembre 2023. Les stratégies d'investissement durable de HSBC comprennent des fonds à impact ayant un objectif ESG ou durable, des fonds thématiques cherchant à investir dans les tendances ESG ou durables, et des stratégies ayant vocation à atténuer les risques ESG en investissant dans des actifs présentant un solide profil ESG et/ou en excluant ceux dont le profil ESG est moins bon. Les facteurs pris en compte par les stratégies peuvent notamment inclure le climat/la neutralité carbone et/ou les ODD des Nations unies. Pour lever toute ambiguïté, ces actifs investis conformément aux stratégies ESG et d'investissement durable ne sont pas nécessairement considérés comme des « investissements durables » au sens du règlement SFDR ou d'autres réglementations applicables. Le Cadre d'investissement durable et ESG de HSBC est une grille de classification interne permettant d'établir des normes en matière d'investissement durable et d'assurer une approche cohérente entre classes d'actifs et métiers, le cas échéant. Ce cadre ne doit pas être utilisé pour évaluer les caractéristiques de durabilité de tel ou tel fonds.
"sustainability risk" means an environmental, social or governance event or condition that, if it occurs, could cause an actual or a potential material negative impact on the value of the investment.

En 2023, les actifs mondiaux sous gestion de nos stratégies durables ont augmenté et s'élèvent désormais à plus de

70 Mds USD¹





Lutter contre le changement climatique en innovant dans nos gestions passives et de capital-risque

On ne saurait trop insister sur l'importance des technologies pour atteindre les objectifs de l'Accord de Paris (en particulier via le développement et le déploiement de sources d'énergie renouvelables). Alors que les initiatives se multiplient à l'échelle mondiale pour limiter, à horizon 2050, le réchauffement de la planète à moins de 2 degrés, et idéalement à 1,5 degré, les nouvelles technologies jouent un rôle essentiel à divers égards. Les technologies peuvent jouer un rôle clé en offrant des solutions permettant de réduire les émissions, d'améliorer l'efficacité et de faciliter la transition vers un avenir durable et neutre en carbone.

C'est pourquoi, l'année dernière, nous avons mis au point une stratégie passive en actions dans le domaine des technologies climatiques, qui cherche à investir dans des entreprises capables d'accélérer la transition vers la neutralité carbone et la résilience climatique. Elle réplique un indice développé par le Nasdaq, en partenariat avec la Consumer Technology Association. Cet indice offre aux investisseurs une solution différenciée en répliquant les performances des entreprises d'un large éventail de secteurs, qui développent toutes (ou sont impliquées dans) des innovations technologiques prometteuses ayant vocation à accélérer la transition mondiale. Il utilise une taxonomie thématique sur mesure pour identifier et classer les entreprises selon leur « statut » : les Facilitateurs (sources d'énergie et stockage de l'énergie), les Catalyseurs (infrastructures) ou les Stimulateurs (technologies agricoles et alimentaires, conseil en adaptation et transport sans énergie fossile). Les entreprises sont ensuite sélectionnées en fonction de leur chiffre d'affaires lié à la thématique, de leur degré d'innovation et de leurs scores en matière de transition.

Sur le segment des actifs alternatifs, notre stratégie de capital-risque dédiée aux technologies climatiques (Clima Tech), lancée en 2021, investit dans des entreprises en phase de démarrage qui cherchent à décarboner et à dépolluer les industries. Des informations plus précises sur cette stratégie figurent dans la rubrique « Actifs alternatifs » du présent rapport.

Gérer la durabilité sur les marchés obligataires émergents

Dans les pays émergents, il existe de nombreux risques et défis urgents en matière de durabilité. De nombreux pays sont de gros émetteurs de carbone et subissent des effets particulièrement dévastateurs en raison du changement climatique. Nous pensons toutefois que les émetteurs sur ces marchés sont particulièrement bien placés pour contribuer à un avenir plus durable et plus résilient. Ils ont en effet la capacité de profiter d'opportunités technologiques et d'adopter les meilleures pratiques opérationnelles.

Selon nous, les investisseurs jouent un rôle essentiel pour accompagner la transition des émetteurs des pays

émergents. Ils peuvent par exemple jouer un rôle déterminant pour instaurer une collaboration efficace avec les émetteurs souverains et privés. Ils peuvent notamment les aider à élaborer ou à consolider leurs plans de transition durable. En outre, les investisseurs peuvent aider les émetteurs à se financer et à lever des capitaux, en les conseillant en matière de structuration et d'affectation des fonds levés.

Fin 2022, nous avons lancé une stratégie durable active sur la dette d'entreprise qui cherche à obtenir des résultats environnementaux positifs sur les marchés émergents, via une analyse intégrée de la durabilité et une évaluation continue de la part des analystes crédit. Grâce à son processus de recherche crédit, cette stratégie peut identifier les émetteurs présentant un profil ESG intéressant et dont les activités soutiennent les ODD (Objectifs de développement durable) des Nations unies. La stratégie investit dans des émetteurs pour lesquels le suivi des données externes est inexistant ou insuffisant. En raison de ce « manque de données », l'analyse est menée sans véritablement s'appuyer sur des données chiffrées, mais en évaluant les qualités et les caractéristiques des émetteurs et de la région dans laquelle ils opèrent.

Les émetteurs sont sélectionnés en fonction de leur stratégie de durabilité et de leur contribution positive nette aux ODD, mais aussi selon la fiabilité de leur cadre opérationnel et de gouvernance sur les plans environnementaux et sociaux. Ce processus s'appuie sur notre cadre interne lié à la durabilité et tous les émetteurs doivent respecter les principes d'absence de préjudices importants (« Do No Significant Harm » - DNSH).

Importance croissante des enjeux de durabilité dans la gestion des fonds monétaires

Notre équipe Gestion monétaire a élargi la gamme des stratégies monétaires ESG en lançant en 2023 son fonds ESG en euro. Ce fonds complète les solutions en livres sterling et en dollars américains lancées respectivement en 2021 et 2022, offrant aux investisseurs mondiaux une approche crédible d'investissement ESG en matière de gestion monétaire. L'équipe s'appuie sur un système de notation ESG qui intègre des données de fournisseurs extérieurs pour évaluer tous les émetteurs de l'univers monétaire. Les scores ESG sont utilisés pour exclure les émetteurs présentant les moins bons scores pour chacun des piliers E, S et G. Cette démarche, qui élimine une proportion importante d'émetteurs de l'univers d'investissement (environ 30 %), permet de mieux gérer les risques ESG dans une classe d'actifs où les différences entre émetteurs sont généralement modestes.

Par ailleurs, nous avons lancé une nouvelle catégorie de part P (« Purpose ») pour deux de nos fonds investis sur les marchés monétaires américains. Un minimum de 20 % de la commission nette appliquée à cette catégorie de part est reversé à une organisation caritative américaine de lutte contre la faim baptisée Feeding America.



Consolider les filtres appliqués aux investissements confessionnels et ISR

Fiers de notre engagement à long terme aux côtés des investisseurs du monde entier intéressés par l'investissement islamique, nous continuons à proposer des solutions innovantes en la matière. Les filtres confessionnels et les filtres standard en lien avec l'investissement socialement responsable (ISR) présentent certains points communs. Nous proposons aux investisseurs de profiter d'une large exposition au marché, tout en restant en conformité avec la Charia.

En collaboration avec MSCI, nous avons élargi notre gamme de produits passifs avec deux nouvelles solutions ESG conformes à la Charia, dédiés aux marchés émergents et aux actions japonaises. La méthodologie de filtrage de l'indice applique plusieurs exclusions conformes à la Charia (par ex. l'alcool, les jeux d'argent et les produits liés au porc). Pour garantir la conformité avec les principes d'investissement de la Charia, ce filtre islamique comporte deux volets : un filtrage financier et un filtrage des activités commerciales, complétés par des exclusions fondées sur des normes via un filtre ISR (par ex. sur les armes nucléaires et les producteurs d'armes à feu). La méthodologie a vocation à surpondérer les entreprises ayant les meilleurs profils ESG, en fonction de leurs scores ESG selon MSCI (par opposition au principe standard de la capitalisation de marché).

Des solutions actions et obligataires sur mesure pour répondre aux besoins spécifiques

Pour nos clients institutionnels, nous élaborons également des solutions innovantes et personnalisées afin de répondre à leurs objectifs, exigences et préférences spécifiques, par exemple la décarbonation et la neutralité carbone, ainsi que d'autres sujets liés à la durabilité. Notre expertise en matière d'engagement actionnarial est essentielle pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs financiers et de durabilité.¹

Parmi les réalisations les plus marquantes, nous pouvons citer :

- ◆ Nous avons été l'une des cinq sociétés de gestion d'actifs mandatées par l'un des plus grands gestionnaires de fonds de pension asiatiques pour gérer une solution axée sur le changement climatique en Asie, avec un encours de 460 millions de dollars d'actifs. Ce mandat de gestion sur les actions liées au changement climatique respecte scrupuleusement les paramètres de l'Accord de Paris de 2015.
- ◆ Nous avons été également sélectionnés par un grand groupe d'assurance pour gérer une solution

de gestion quantitative sur actions britanniques dotée d'un encours de 2,15 milliards de dollars, afin de contribuer à la transition de son portefeuille actions vers des stratégies « net zero ». Cette solution multifactorielle d'investissement en actions vise à améliorer le profil risque-rendement du portefeuille, tout en déployant et en contrôlant les politiques d'exclusion et en gérant des objectifs spécifiques d'émissions carbone, conformément aux exigences de l'investisseur.

- ◆ En 2023, nous avons remporté un mandat de gestion d'obligations en euros « buy and maintain » pour l'une des plus grandes institutions publiques de retraite en France. Lors de la phase initiale du processus de sélection, le client avait indiqué qu'en plus de la performance financière, il accorderait une attention particulière à la méthodologie et aux ressources dédiées à la mise en œuvre d'une approche ISR. Le client s'intéressait tout particulièrement à la valeur que les gestionnaires d'actifs étaient capables d'extraire des données ESG reçues de fournisseurs externes, et à la manière dont ces données étaient intégrées dans l'approche d'investissement globale de leur mandat. Enfin, il voulait s'assurer que sa propre charte ISR (composée de 17 thèmes clés liés à la durabilité) était complètement intégrée au processus d'investissement pour ce mandat spécifique.



Remarque :

1. Pour plus de détails sur notre politique d'engagement actionnarial, cliquez [ici](#) :



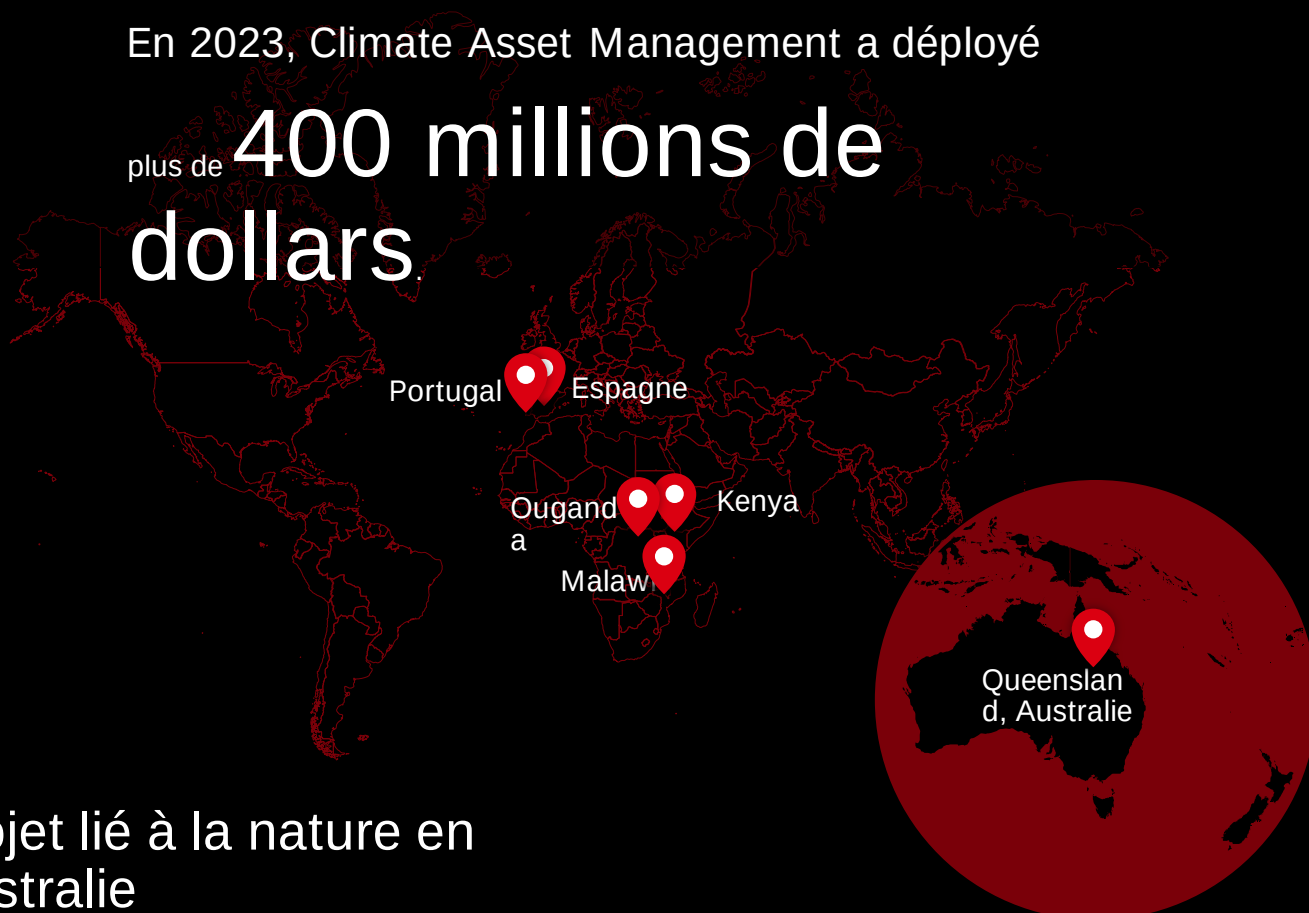
Focus sur Climate Asset Management

Climate Asset Management, une coentreprise créée en 2020 avec Pollination, une société d'investissement et de conseil sur le climat, continue à offrir des opportunités aux investisseurs avec des solutions fondées sur la nature, et à accélérer la transition vers la neutralité carbone.

Sa stratégie carbone fondée sur la nature cible des projets de restauration et de conservation dans les pays en développement qui mettent l'accent sur les bienfaits pour les communautés locales, tout en générant des crédits carbone de grande qualité. Quant à sa stratégie consacrée au capital naturel, elle investit dans l'agriculture, la sylviculture et les actifs environnementaux, afin d'avoir un impact à grande échelle et de générer des performances financières à long terme.

En 2023, Climate Asset Management a déployé

plus de **400 millions de dollars**



Projet lié à la nature en Australie

Agriculture régénératrice :

En septembre 2023, Climate Asset Management a annoncé l'acquisition d'environ 1 800 hectares de terres agricoles dans le Queensland, en Australie. Cette acquisition, financée par la stratégie dédiée au capital naturel de Climate Asset Management, va se traduire par la transformation d'anciennes terres productives de culture de la canne à sucre en un verger de noix de macadamia géré de manière durable, cultivé et récolté selon des pratiques régénératrices et en adoptant une approche globale de gestion du foncier.

L'impact du projet sera double :

1. Conservation de l'eau et réduction des engrais et des pesticides : Le projet vise à assurer une conservation significative des ressources en eau, grâce à des stratégies d'utilisation rationnelle de l'eau et de techniques d'agriculture de précision. Il entraînera également une réduction de 50 % des engrais synthétiques et des pesticides chimiques. La modification des modes de gestion devrait avoir un effet indirect positif sur le parc marin de la Grande Barrière de Corail, en réduisant le ruissellement des produits chimiques et des sédiments.
2. Protection et restauration de la biodiversité : Situé entre deux parcs nationaux, le projet a réservé une zone d'habitat indigène d'environ 110 hectares abritant des espèces dont le niveau de conservation est préoccupant, en vue de protéger et de restaurer la biodiversité.

PUBLIC

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

