

au niveau mondial

Notre compréhension et notre analyse des questions environnementales, sociales et de gouvernance éclairent nos décisions d'investissement et ont pour but de contribuer à des performances d'investissement durables à long terme. Par conséquent, chez HSBC Alternatives, nous nous efforçons d'identifier et d'évaluer les enjeux ESG importants dans le cadre de notre processus d'investissement et veillons à ce qu'ils soient dûment gérés tout au long de la durée de vie de nos investissements. Toutefois, nous sommes conscients des obstacles spécifiques à la mise en œuvre des bonnes pratiques d'investissement responsable dans les classes d'actifs alternatives en raison de la nature de ces dernières et du manque de données et de cadres de marché normalisés.

Par conséquent, nous avons mobilisé nos ressources pour élaborer notre propre cadre, en définissant clairement le but recherché et comment ce processus sera géré et régi. Notre politique mondiale d'investissement responsable spécifique aux actifs alternatifs, publiée en 2022, constitue le document cadre de notre approche d'investissement responsable dans toutes les classes d'actifs alternatives. Le cadre d'intégration ESG est adapté à chaque classe d'actifs alternative et les questions ESG sont prises en compte tout au long du processus de gestion - de l'identification à la cession. Bien que le processus de mise en œuvre soit différent dans chaque classe d'actifs, il existe des aspects communs à toute la plateforme dédiée aux actifs alternatifs tels que l'évaluation du risque de matérialité, le dialogue avec les entreprises, le reporting et la surveillance.

Pour réussir la mise en œuvre des bonnes pratiques d'investissement responsable dans les classes d'actifs alternatives, il faut une cohérence stratégique, une gouvernance permanente, ainsi qu'une évolution et une amélioration continues des processus d'intégration. Fortes de cette philosophie qui est au cœur de notre expertise de la gestion alternative, nos équipes ont continué d'améliorer leurs processus respectifs en 2022 et, ce faisant, elles ont créé davantage de solutions pour répondre à la demande croissante de nos clients.

**Michelle Hilliman, Responsable de l'investissement responsable
HSBC Alternatives**

Actifs réels

En 2022, nous avons fait des actifs réels une priorité pour agir rapidement. Les actifs réels représentent plus de 60 % des émissions de gaz à effet de serre des pays de l'OCDE¹⁴. Voilà pourquoi nous avons créé des groupes de travail transversaux au sein des équipes de gestion dans les expertises Infrastructure et Immobilier dans les différentes zones géographiques. Ces forums de partage des connaissances nous aident à intégrer les bonnes pratiques de marché aux décisions d'investissement que nous prenons et à améliorer les stratégies existantes en plus d'en élaborer de nouvelles.

14. Financing Climate Futures : Rethinking Infrastructure, OCDE

au niveau mondial

Infrastructures

Au cours de l'année, nous avons renforcé notre expertise des Infrastructures, en faisant ainsi ressortir tout le potentiel des infrastructures pour œuvrer à la transition vers la neutralité carbone. En mars, nous avons créé une équipe Actions d'infrastructures cotées pour élargir notre palette de solutions d'infrastructures durables pour les investisseurs et leur permettre d'accéder à un portefeuille bien diversifié de sociétés d'infrastructures qui œuvrent à une transition juste avec une liquidité quotidienne. Après nous avoir rejoints, cette équipe a passé en revue son processus de notation ESG en s'appuyant sur nos ressources en matière d'investissement responsable. Ce travail a abouti à la création d'une base de données ESG de plus de 400 variables pour éclairer les diligences renforcées menée par les analystes. Avec le concours de l'équipe Engagement actionnarial, l'équipe Actions d'infrastructures cotées a également dialogué avec plusieurs entreprises en portefeuille sur les enjeux ESG afin de comprendre les difficultés auxquelles elles sont confrontées et encourager leurs dirigeants à améliorer leurs pratiques et leurs résultats.

Nous prévoyons également d'élargir notre couverture en Asie avec l'acquisition d'une équipe spécialisée dans les investissements directs en actions qui se consacrera aux infrastructures pour la transition énergétique. Le secteur des infrastructures en Asie est une priorité stratégique compte tenu du poids important de ce continent dans les émissions mondiales de gaz à effet de serre et de l'ampleur de l'impact que nous sommes susceptibles de produire. L'Asie-Pacifique représente plus de la moitié la consommation mondiale d'énergie, sachant que 85 % de l'énergie consommée dans cette région du monde est issue de combustibles fossiles¹⁵. En 2023, HSBC Alternatives ambitionne de lancer deux nouvelles solutions pour la transition des infrastructures énergétiques en Asie.

En ce qui concerne les portefeuilles de titres de créance, l'équipe de gestion spécialisée dans la dette d'infrastructures continue d'investir dans la décarbonation de l'énergie partout dans le monde. Tout au long de l'année, cette équipe a amélioré et affiné ses tableaux de bord ESG exclusifs spécifiques à cette classe d'actifs, qui couvrent désormais les infrastructures de services publics (dont électricité), de télécommunications, pétro-gazières et de transport, ainsi que les infrastructures sociales. Chaque secteur a ses propres facteurs d'importance relative et une pondération spécifique de ces facteurs. En 2022, environ 95 % des investissements effectués par l'équipe portaient sur des actifs crédités d'une note « bien » ou « excellent » par notre système de notation ESG, ce qui veut dire que ces investissements produisent des impacts neutres, voire positifs sur l'environnement et la société.

Immobilier

Le secteur de l'immobilier consomme actuellement à lui seul un tiers de l'énergie mondiale et contribue pour près de 40 % aux émissions mondiales de gaz à effet de serre¹⁶. La grande priorité pour atteindre la décarbonation de ce secteur est la rénovation du parc immobilier existant. Pour atteindre l'objectif de neutralité carbone à l'horizon 2050, il faut que 20 % du parc immobilier existant soit rénové d'ici 2030. Cela équivaut à un taux annuel de rénovation en profondeur de 2 % d'ici 2030 et par la suite¹⁷. Nos équipes Immobilier se focalisent sur l'identification de biens intéressants susceptibles d'être modernisés pour améliorer leurs caractéristiques de durabilité tout au long de leur vie et créer ainsi de la valeur.

En 2022, notre équipe en France a obtenu le label ISR pour son fonds immobilier phare. Ce label, créé par le ministère français de l'Économie et des Finances, vise à identifier les fonds d'investissement qui ont une méthodologie d'investissement socialement responsable éprouvée, qui produit des résultats mesurables et concrets.

15. Agence internationale pour les énergies renouvelables (IRENA) [Asie et Pacifique \(irena.org\)](https://www.irena.org/fr)

16. World Green Building Council.

17. Agence internationale de l'énergie (AIE).

[La rénovation de près de 20 % du parc immobilier existant afin qu'il soit neutre en carbone d'ici 2030 est un objectif ambitieux mais nécessaire – Analyse - AIE](#)

au niveau mondial

Prêts directs : une étude de cas

En partenariat avec HSBC UK, notre équipe a élaboré une stratégie baptisée UK Direct Lending qui permet à nos clients d'accéder à des opportunités de montage de prêts. Nous avons le droit, mais pas l'obligation, d'investir aux côtés de la banque à chaque opération. Notre processus permet aussi de dialoguer avec les entreprises avant tout investissement. À titre d'illustration, nous avons eu l'occasion de refinancer un prêt existant d'une entreprise par le biais d'un prêt conditionné à la durabilité. Ces prêts produisent des effets en termes de durabilité en liant les conditions à l'atteinte d'objectifs mesurables, généralement par le biais d'une révision à la hausse ou à la baisse du taux d'intérêt. Il permet aux emprunteurs de signifier de manière crédible leurs engagements ESG aux parties prenantes externes tandis que les prêteurs apportent un financement en bénéficiant de la protection que peuvent conférer de bonnes pratiques ESG.

Le dialogue que nous entretenons, conjugué à l'expertise de l'équipe Développement durable de HSBC Commercial Banking, a permis à l'entreprise de se fixer des objectifs ambitieux autour de trois piliers : l'action en faveur du climat, la réduction des déchets et l'octroi de dons aux organisations caritatives. Ces objectifs annuels seront publiés dans le rapport annuel de l'entreprise et vérifiés par un cabinet indépendant et l'entreprise bénéficiera d'une décote ou se verra infliger une pénalité.

Capital-risque

Alors que l'objectif intermédiaire de transition vers la neutralité carbone de 2030 se rapproche, l'innovation joue un rôle plus crucial que jamais. L'investissement dans les technologies de lutte contre le changement climatique a atteint un sommet historique en 2022. Au total, les fonds de capital-risque ont investi 52 milliards de dollars dans des start-ups qui développent des technologies climatiques lors des trois premiers trimestres de l'année 2022, ce qui représente plus d'un quart des financements apportés par ces fonds¹⁸.

Au cours de l'année, notre équipe Capital-risque a avancé à grands pas dans l'élaboration de propositions d'investissement responsable, avec le premier closing d'un fonds axé sur les technologies financières et le déploiement de capitaux à long terme dans un fonds axé sur les technologies climatiques. Pour aider à la prise de décisions et pallier le manque de données concernant les entreprises en phase de démarrage, nous faisons appel à des fournisseurs de données ESG spécialisés afin de préparer des rapports de due diligence ESG indépendants et évaluer l'alignement des investissements sur les Objectifs de développement durable de l'ONU. Compte tenu de la nature de l'investissement en capital-risque, le dialogue avec les entreprises susceptibles de faire l'objet d'un investissement est également primordial. Par conséquent, l'équipe de gestion entretient un dialogue étroit avec les entreprises en portefeuille au sujet des risques ESG identifiés et ceux qui émergent. Pour ce faire, elle siège souvent au conseil d'administration de ces entreprises, ne serait-ce qu'à titre d'observateur.

Hedge funds et actifs non coté

Nos équipes en charge de l'investissement indirect dans les actifs alternatifs investissent dans des stratégies pilotées par des gérants externes afin de fournir aux clients des solutions dans des classes d'actifs telles que le *private equity* et les hedge funds. Elles effectuent des vérifications minutieuses pour surveiller les risques ESG et, le cas échéant, dialoguer avec les gérants externes. Nous avons élaboré notre propre questionnaire ESG, qui est rempli par tous les gérants externes avec lesquels nous investissons. En outre, des entretiens ESG spécifiques sont organisés avec chaque gérant par nos équipes chargées de la due diligence des investissements et des opérations préalablement à la détermination des notes ESG finales. En 2022, le cadre ESG a encore été perfectionné avec l'inclusion des indicateurs relatifs aux Principales incidences négatives et d'autres documents relatifs à la politique. Par ailleurs, le mécanisme de pondération utilisé a fait l'objet d'une amélioration continue.

18. State of Climate Tech 2022 (rapport de PWC)