

En 2022, nous avons constitué notre équipe Stratégie d'investissement climatique au sein de l'équipe Investissement responsable. Cette équipe a pour mission de faire avancer nos recherches et de mettre en place des cadres de référence pour une transition vers une économie bas carbone, autant de données qui serviront à améliorer nos décisions d'investissement, notre gestion de portefeuille et le résultat final pour nos clients. Elle est également chargée de définir notre stratégie mondiale de neutralité carbone, qui inclut notre ambition d'aligner nos investissements sur notre objectif de ramener à zéro les émissions nettes de CO₂ d'ici 2050 au plus tard. Cela s'inscrit dans le cadre de notre adhésion à l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM) en juillet 2021, suivie de la publication de nos premiers objectifs intermédiaires en novembre 2022. Une feuille de route claire a été établie pour atteindre ces objectifs au niveau mondial qui représentent la première étape d'un long périple.

Notre transition vers la neutralité carbone

En tant que signataire de l'initiative NZAM, nous nous sommes engagés, au niveau mondial, à atteindre nos objectifs* de neutralité carbone intermédiaires à l'horizon 2030 qui :

- ◆ couvrent 38 % du total de nos actifs sous gestion (sur la base des chiffres 2019) ;
- ◆ portent sur les portefeuilles d'obligations d'entreprises et d'actions cotées ;
- ◆ seront atteints en réduisant de 58 % l'intensité (tCO₂e par million USD investi) de nos émissions de CO₂ des scopes 1 et 2 par rapport à 2019 (année de référence).

Champ d'application et méthodologie

Pour notre objectif de réduction des émissions, nous avons examiné les émissions de nos émetteurs en portefeuille depuis la fin 2019 pour calculer notre niveau de référence pour les émissions. Les années plus récentes n'ont pas été choisies car nous considérons qu'elles ne reflètent pas fidèlement les émissions de CO₂ de la plupart des secteurs en raison de l'impact de la pandémie sur l'économie mondiale.

Pour définir nos actifs sous gestion concernés, nous avons commencé le processus en examinant le total de nos actifs sous gestion en 2019 et mené une analyse détaillée pour resserrer le périmètre en fonction de facteurs tels que la disponibilité des données et l'existence de méthodes normalisées. Le périmètre des actifs sous gestion concernés ainsi obtenu correspond à nos portefeuilles d'obligations d'entreprises et d'actions cotées issues aussi bien des marchés développés que des marchés émergents. Ils bénéficient tous deux de méthodologies pour la neutralité carbone approuvées par le marché, par exemple le respect de la norme Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Nous chercherons à élargir notre périmètre des classes d'actifs concernées à mesure que de nouvelles méthodologies seront publiées.



*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

Cadre et trajectoires envisagées

Les cadres servent de lignes directrices concernant les indicateurs, les méthodologies et les approches en matière de neutralité carbone pour améliorer la cohérence, la comparabilité et la crédibilité par secteur. Ils permettent aussi d'amener les entreprises à rendre des comptes sur leurs engagements en matière de neutralité carbone. Le cadre que nous avons choisi est le Net Zero Investment Framework (NZIF), qui a été créé par le Groupe des investisseurs institutionnels sur le changement climatique (Institutional Investor Group on Climate Change, IIGCC). Il s'adresse aux investisseurs et aux gérants d'actifs et tient compte de leurs missions et de leurs différents points de départ. Il s'agit de la méthodologie la plus répandue dans le secteur.

La trajectoire que nous avons choisie est celle du scénario « zéro émission nette » (Net Zero Emissions ou NZE) d'ici 2050 de l'Agence internationale de l'énergie (AIE). Cela signifie que notre objectif de décarbonation au niveau mondial a été calculé sur la base des hypothèses d'activité économique du scénario NZE de l'AIE, qui est cohérent avec l'objectif d'une limitation du réchauffement de la planète à 1,5°C mentionné dans l'Accord de Paris. Le scénario NZE de l'AIE donne un accès libre à des données claires et transparentes, ce qui permet aux entreprises d'élaborer des méthodologies pour approfondir le scénario de base afin d'évaluer l'évolution future de leur portefeuille. Il permet en outre de couvrir aussi bien les marchés développés que les marchés émergents, y compris les secteurs et les régions clés.

En utilisant le scénario NZE de l'AIE, nous avons fait correspondre les instruments et les trajectoires en fonction de leur secteur et de leur région. À partir de là, les réductions des émissions des instruments ont été regroupées et utilisées pour fixer des objectifs de réduction des émissions au niveau des portefeuilles.

Plan de mise en œuvre

Notre objectif intermédiaire sera revu au moins une fois tous les cinq ans jusqu'à ce que 100 % de nos actifs sous gestion soient concernés par la neutralité carbone à l'horizon 2050, conformément à l'engagement pris dans le cadre de l'initiative NZAM. Nous communiquerons sur les mesures que nous prenons pour mettre en œuvre l'alignement de notre plateforme d'investissement et de l'organisation sur l'objectif de neutralité carbone.

Au fur et à mesure de notre démarche, nous continuerons de privilégier le dialogue au désinvestissement afin d'influencer les entreprises et autres émetteurs dans lesquels nous investissons. Le désinvestissement constitue à nos yeux une solution de dernier recours, lorsque nous estimons que le dialogue n'a pas abouti dans un délai jugé raisonnable pour que les entreprises mettent en œuvre les changements souhaités. Notre équipe Engagement et dialogue actionnarial et les analystes de nos équipes de gestion spécialisées dans les différentes classes d'actifs échangent régulièrement avec les entreprises dans lesquelles nous investissons sur leurs plans de transition vers la neutralité carbone.

« Notre approche se veut réaliste et authentique s'agissant des mesures qui peuvent être prises dès maintenant, par opposition à celles dont la mise en œuvre prendra plus de temps. Nous pensons que cela donne de la force et de l'intégrité à nos objectifs intermédiaires initiaux. »

Fatima Hadj,
Stratégiste - Investissement pour le
climat, HSBC Asset Management



Engagement et dialogue actionnarial

La nécessité d'œuvrer à un changement positif suppose que les investisseurs soient autonomes dans leurs activités d'engagement actionnarial, qu'ils encouragent les entreprises à améliorer leurs approches de façon mesurable et pratique pour obtenir des résultats concrets.

Asad Butt, Analyste senior en charge de l'engagement actionnarial, HSBC AM

L'année 2022 a été marquée par un nombre record de résolutions relatives au climat soumises au vote lors des assemblées générales ordinaires, soit par les dirigeants soit par les investisseurs.

Ces résolutions appelaient notamment à la fixation d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre, à l'amélioration du reporting climatique, à l'alignement des objectifs sur la neutralité carbone et à une meilleure prise en compte des risques environnementaux. S'agissant de nos positions, et lorsque l'exercice des droits de vote était possible, nous avons soutenu la majorité des résolutions déposées. Nous avons évalué ces dernières sur la base de la stratégie climatique de l'entreprise concernée, de nos échanges avec cette entreprise et de la cohérence de ces résolutions avec l'état de la science du climat et les bonnes pratiques en la matière.

Au cours de l'année 2022, nous avons codirigé le dépôt d'une résolution d'actionnaires appelant un fournisseur d'énergie à se fixer des objectifs crédibles de réduction de ses émissions et à les rendre publics. Il s'agissait de la première résolution relative au climat soumise à une entreprise japonaise. Nous nous sommes également prononcés contre la direction, y compris contre la réélection de présidents ou d'administrateurs, lorsque nous avions le sentiment que le risque climatique n'était pas dûment pris en compte ou que les politiques et les mesures prises étaient insuffisantes.

Aider les investisseurs

Notre engagement en faveur de la neutralité carbone nous amènera à intensifier nos efforts pour développer des solutions et une expertise en la matière, ce qui profitera à nos clients et les aidera à atteindre leurs objectifs d'investissement.

Nous proposons déjà à notre clientèle de grands comptes et de particuliers plusieurs gammes de fonds durables axés sur la neutralité carbone et la préservation du climat (y compris des fonds bas carbone et des ETF alignés sur l'accord de Paris). Pour nos clients institutionnels, nous adaptons nos capacités en fonction de leurs attentes, de leurs restrictions, de leurs objectifs d'investissement spécifiques, et de leurs propres objectifs de décarbonation.

En poursuivant le développement de notre expertise dans le domaine des fonds climatiques avec des sources de données supplémentaires, notre recherche interne et une expertise fondamentale de la transition, nous apporterons progressivement à nos clients un reporting climatique de meilleure qualité et des solutions innovantes en faveur du climat.



Capital naturel

Le capital naturel va jouer un rôle crucial dans la transition vers la neutralité carbone du fait de ses propriétés de réduction du carbone et de son rôle dans la préservation de la biodiversité. Il devient donc une classe d'actifs de plus en plus précieuse.

Grâce à Climate Asset Management (CAM), notre joint-venture avec Pollination, nous espérons permettre aux investisseurs d'investir dans la classe d'actifs protégeant notre ressource la plus précieuse : l'environnement. Climate Asset Management a pour objectif d'investir dans des projets d'agriculture régénérative et de sylviculture durable dans plusieurs pays de l'OCDE.

Participation aux initiatives dans notre secteur au niveau mondial

Les acteurs du marché de la gestion d'actifs sont à l'origine de nombreuses initiatives pour lutter efficacement contre le changement climatique. HSBC AM a participé à un certain nombre d'entre elles tout au long de l'année 2022 et entend poursuivre ce travail en 2023.

Exemples d'initiatives auxquelles HSBC Asset Management participe au niveau mondial



PRI
(Principes pour
l'investissement
responsable)



Global Climate Action 100+



Groupe des Investisseurs
Institutionnels sur le Changement
Climatique (IIGCC)



Finance for Biodiversity Pledge



Initiative « One Planet
Asset Manager »



Blue Carbon Pledge