

HSBC Global Asset Management

Politique Investissement Responsable

Avril 2019



HSBC
Global Asset
Management

PUBLIC - Document non contractuel. Ce rapport peut être proposé à des investisseurs non professionnels au sens de la directive européenne MIF. Les informations contenues dans ce document de doivent pas être considérées comme un conseil ou une recommandation en matière d'investissement.

Notre approche de l'investissement responsable

Nous sommes convaincus que les enjeux ESG peuvent avoir une incidence importante sur la performance financière des titres et des actifs dans lesquels nous investissons. Nous intégrons donc des critères ESG dans notre analyse et notre processus décisionnel, dans le but de réduire les risques et d'améliorer les performances.

1 Intégrer les enjeux ESG

L'analyse ESG est intégrée à notre processus d'investissement quelle que soit la classe d'actifs, parallèlement à l'analyse financière, de manière à éclairer nos décisions d'investissement et viser des rendements durables à long terme.

Nous prenons en compte les données et les analyses ESG sur la base d'analyses internes, de recherches ESG externes, d'un dialogue avec les entreprises dans lesquelles nous sommes investis et d'un grand nombre de sources publiques pertinentes. Chaque titre est rattaché à l'un des 30 secteurs « maison » qui regroupent des ensembles cohérents du point de vue des enjeux ESG et au regard des similitudes présentées par les modèles économiques. Ensuite, pour chaque secteur nous avons déterminé une pondération des piliers E, S et G reflétant leur réalité industrielle.

Pacte Mondial des Nations Unies – depuis plus de 10 ans, nous avons adopté et nous soutenons les principes du Pacte Mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, des normes du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption. Cet engagement a contribué à façonner notre approche du développement durable. En tant qu'investisseurs, nous appliquons un principe de vigilance renforcée vis-à-vis des entreprises ayant une violation avérée - ou soupçonnée – d'un ou plusieurs des dix principes du Pacte Mondial des Nations-Unies.

Changement Climatique – nous sommes conscients des risques liés au changement climatique et nous nous engageons à jouer notre rôle pour relever ce défi et en limiter l'impact sur l'économie mondiale. Conformément à la déclaration du Groupe HSBC sur le changement climatique, notre approche consiste à accroître la résilience des investissements de nos clients en réduisant les risques financiers liés au climat et en investissant dans une économie sobre en carbone. De plus amples détails sont publiés dans notre Politique climat.

2 Dialogue actionnarial

Le dialogue actionnarial est une composante essentielle de l'approche du Groupe HSBC en matière d'investissement responsable. Nous encourageons les entreprises à adopter de meilleures pratiques dans la durée par le biais de l'engagement et utilisons nos droits de vote afin de signifier nos inquiétudes en termes d'enjeux ESG et de risque climat.

Engagement – nous considérons qu'il est de notre devoir d'être un gérant actif avec une vision de long terme dans nos interactions avec les entreprises dans lesquelles nous investissons pour le compte de nos clients. Nous rencontrons régulièrement les entreprises pour améliorer notre compréhension de leurs activités et de leur stratégie mais également pour signaler notre soutien ou nos préoccupations et, enfin, pour communiquer nos attentes et nos objectifs. Nous pensons qu'une bonne gouvernance d'entreprise garantit que les entreprises sont gérées conformément aux intérêts à long terme des investisseurs. Notre engagement auprès des entreprises à forte intensité de carbone vise à encourager les stratégies mises en place pour faire face au changement climatique.

De plus amples détails sur notre engagement en matière de climat sont décrits dans notre Politique climat.

Selon nous, l'engagement collaboratif est également un outil efficace pour encourager le changement. Nous participons donc à des initiatives d'engagement collectives conduites par des groupes d'investisseurs, sur des thématiques pour lesquelles nous pensons pouvoir avoir une influence positive auprès des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Les équipes de gestion et d'analystes, actions et obligations, s'appuient sur de solides capacités de recherche, pour dialoguer avec les entreprises.

Exercice des droits de vote – en tant que gérant d'actifs présent sur un grand nombre de marchés mondiaux, nous combinons une vision globale des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprise à des connaissances et une expertise locales. L'exercice de nos droits de vote a pour but de soutenir et d'encourager l'adhésion aux codes de bonne gouvernance nationaux mais également aux principes internationaux. Nous soutenons les résolutions relatives au climat et aux actionnaires, lorsque ceux-ci sont conformes à notre politique climat ou lorsque nous considérons que la question est importante et que la proposition contribue à l'intérêt des clients à long terme.

Notre objectif est d'exercer nos droits de vote à toutes les assemblées générales, sauf dans les cas où il existe des restrictions pratiques, telles que le blocage d'actions ou des exigences inhabituelles en matière de procuration. Nous votons conformément à nos directives de vote globales, qui visent à protéger les intérêts des investisseurs et à promouvoir les bonnes pratiques.

Notre vote est réalisé via une plateforme de vote. Sur demande, et si les avoirs sont séparés, nous pouvons porter les instructions du client.

Code de bonne gouvernance – nous sommes signataires de codes de gouvernance d'investisseurs à l'échelle globale, notamment ceux du Royaume-Uni, Hong Kong et Taiwan.

Vous trouverez plus de détails sur nos activités de vote et d'engagement, y compris la manière dont cette activité est intensifiée, dans notre politique de vote européenne et dans nos directives globales de vote. Nous rendons public nos votes de manière trimestrielle à terme échu.

3 Politique et sensibilisation

En tant que Groupe, nous voulons peser dans l'orientation du débat sur la finance durable et l'investissement responsable en dialoguant directement ou collectivement le cas échéant, avec les décideurs et les régulateurs. Nos priorités actuelles sont la transition vers une économie moins carbonée, l'amélioration des pratiques de communication des indicateurs ESG des entreprises et la mobilisation de capitaux pour une croissance plus durable.

4 Exclusion

HSBC Global Asset Management exclut de toutes ses stratégies de gestion actives, les investissements dans des entreprises associées à la production et/ou à la commercialisation d'armes à sous-munitions et de mines anti-personnel. Depuis 2015, l'exclusion s'applique également aux stratégies de gestion indicielles et systématiques. En 2019, nous avons élargi le champ d'application de cette exclusion aux armes interdites par les conventions internationales (**mines antipersonnel, des armes biologiques, des armes à laser aveuglantes, des armes chimiques, des armes à sous-munitions et à fragmentation**). Établie avec le concours d'un partenaire externe reconnu, la liste des entreprises exclues est révisée deux fois par an.

De plus amples détails sont décrits dans notre politique d'exclusion des armes interdites.

5 Capital mobilisé – solutions d'investissement durable

HSBC reconnaît sa responsabilité vis-à-vis des objectifs de développement durable (ODD) de l'Organisation de Nations Unies et de la transition vers une économie bas carbone. Les 17 ODD sont un cadre convenu à l'échelle mondiale pour aider à protéger la planète, mettre fin à la pauvreté et assurer la paix et la prospérité. Nous contribuons aux ODD en proposant à nos clients des solutions d'investissement durable innovantes.

6 Responsabilité

La responsabilité des activités de gestion, y compris l'intégration des critères ESG, incombe au Responsable Global des Investissements. Les Responsables de gestion des différentes classes d'actifs et leurs équipes sont responsables de l'intégration des enjeux ESG dans leurs décisions d'investissement aidés des spécialistes ESG. Nous révisons notre politique d'investissement responsable tous les ans.

7 Gestion des conflits d'intérêts

HSBC Global Asset Management est fonctionnellement et opérationnellement indépendante des autres filiales du Groupe HSBC. Nous identifions et gérons tous les conflits potentiels pouvant survenir tant en interne, qu'avec nos clients et dans l'ensemble du Groupe, dans les activités liées à l'investissement responsable, avec transparence, équité et cohérence. Notre principal devoir est de servir les intérêts de nos clients. Si nécessaire, nous enregistrons ces conflits dans le registre des conflits d'intérêts HSBC.

8 Transparence et communication

Nous estimons que la transparence fait partie intégrante d'une bonne gouvernance. Nous l'attendons des entreprises dans lesquelles nous investissons car cela nous permet de prendre des décisions d'investissements en étant mieux informés. Nous pensons qu'il est également important d'être transparents nous-même en diffusant les politiques et les rapports d'activités en matière d'investissement responsable. Cela comprend la publication de nos politiques, le reporting annuel du *Montreal Carbon Pledge*, le rapport complet d'évaluation annuelle des PRI ainsi que l'intensité carbone des principales gammes de fonds. Nous publions également sur notre site Internet un rapport trimestriel des activités de vote et une synthèse annuelle des activités d'engagement.

Participation aux initiatives de l'industrie financière

En tant que gérant d'actifs mondial, nous soutenons un certain nombre d'initiatives globales et locales de l'industrie financière qui visent à partager et à développer les meilleures pratiques dans le domaine de l'investissement responsable.

Une sélection est listée ci-dessous :

- ◆ Principes pour un Investissement Responsable (Global)
- ◆ ClimateAction100+ (Global)
- ◆ International Corporate Governance Network (ICGN) (Global)
- ◆ Blended Finance Taskforce (Global)
- ◆ Cambridge Institute for Sustainability Leadership – Investor Leaders Group (Global)
- ◆ Workforce Disclosure Initiative (Global)
- ◆ Asian Corporate Governance Association (ACGA) (Asie)
- ◆ European Fund and Asset Management Association (EFAMA) (Europe)
- ◆ Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC) (Europe)
- ◆ Council of Institutional Investors (CII) (Amérique du Nord)
- ◆ Investor Stewardship Group (Amérique du Nord)
- ◆ City of London Green Finance Initiative (GFI) (Royaume Uni)
- ◆ The Investment Association (Royaume Uni)
- ◆ The Investor Forum (Royaume Uni)
- ◆ Tomorrow's Company – The Stewardship Alliance (Royaume Uni)
- ◆ UK Sustainable Investment and Finance Association (UKSIF) (Royaume Uni)
- ◆ CDP –Carbon Disclosure Project (Royaume Uni)

Pour plus d'informations, visitez www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing

@Copyright HSBC Global Asset Management 2019. Tous droits réservés. GD0392 exp 31/03/2020

