

Solutions d'épargne salariale socialement responsables

Donner du sens à votre épargne

Rapport d'impact ESG au 31 décembre 2020



HSBC
Asset Management

Rapport extra-financier au 31/12/2020.

Les informations contenues dans ce document ne doivent pas être considérées comme un conseil ou une recommandation en matière d'investissement.

Document non contractuel

Sommaire



-
- 3 La biodiversité, nouvelle thématique pour la finance durable
 - 4 Vous avez dit 'Finance Durable' ?
 - 5 La performance ESG, outil de sélection des entreprises
 - 6 Les Objectifs du Développement Durable des Nations Unies
 - 7 Nos Solutions d'épargne salariale socialement responsables
 - 8 Nos investissements solidaires au 31 décembre 2020
 - 11 Quels indicateurs pour suivre et mesurer l'impact ESG ?
-

Performances ESG au 31 décembre 2020

- 12 HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire
 - 14 HSBC EE Actions Responsables
 - 16 HSBC EE Actions Monde Responsables
 - 17 HSBC EE Actions Europe Transition Verte
 - 19 HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire
-

- 20 Dialogue actionnarial 2020 en chiffres
 - 21 Glossaire
 - 22 Performances financières des fonds
 - 23 Profils de risque et de rendement des fonds
 - 24 Principaux risques associés
 - 26 Informations Importantes
-

La biodiversité, nouvelle thématique pour la finance durable

« Si vous ne vous occupez pas de la biodiversité, la biodiversité s'occupera de vous »

Hubert Reeves
(astrophysicien et auteur scientifique)



Shehani Thanrilage
Analyste ESG

Comment expliquer l'émergence de la biodiversité ?

Le développement durable s'est imposé comme un thème dominant en se polarisant sur le climat et sur les émissions carbone. Mais la biodiversité, autre élément essentiel d'un développement plus durable, prend de plus en plus d'importance dans la crise sanitaire actuelle. Le lien entre risques épidémiologiques et interférences de l'Homme avec les écosystèmes naturels a placé la protection de la biodiversité au centre des préoccupations. La commission européenne a décidé d'adopter une nouvelle stratégie sur la biodiversité à l'horizon 2030 qui met en lumière l'importance d'investir en faveur de la protection des écosystèmes naturels. L'économie mondiale étant largement dépendante de la biodiversité et des ressources naturelles, leur mise en danger pourrait représenter une menace pour le développement économique dans son ensemble.

Quels sont les outils de mesure disponibles aujourd'hui ?

Les informations disponibles sont peu nombreuses et souvent dépendantes de la bonne compréhension des enjeux par les entreprises. Certaines initiatives émergent néanmoins, visant à analyser la consommation d'eau des entreprises, la quantité de matières premières consommées, les surfaces utilisées ... Parmi les autres initiatives positives, on peut citer le dialogue accru avec les entreprises sur ces sujets, et l'analyse approfondie de secteurs pour lesquels la biodiversité présente des implications financières particulièrement importantes, comme l'agriculture par exemple.

Comment pouvez-vous contribuer à la protection de la biodiversité en tant que société de gestion ?

Nous pouvons agir en allouant les capitaux aux secteurs économiques qui évitent la perte de biodiversité, en débattant avec les décideurs de nouvelles mesures pour réduire ce risque, en intégrant la biodiversité dans nos normes d'investissement. En plus de notre engagement climat, nous avons rejoint Finance for Biodiversity Pledge*, qui vise à protéger et restaurer la biodiversité par ses activités de financements et d'investissements. Nous avons scellé un partenariat avec Pollination, société de conseil en développement durable, en créant HSBC Pollination Climate Asset Management, une société de gestion dont l'ambition de devenir le plus grand gérant de fonds de « Nature » au monde pour préserver la biodiversité et lutter contre le changement climatique. Enfin, nous participons au groupe de travail de place pour bâtir une méthode de calcul d'empreinte de la biodiversité afin de mesurer la performance des entreprises dans leur lutte pour protéger la biodiversité.

*Engagement de la finance pour la biodiversité.

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. Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Sources : PRI (Principes de l'Investissement durable), Rapport IPBES (Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services, Plateforme intergouvernementale scientifique et politique sur la biodiversité et les services écosystémiques), CDC (Caisse des Dépôts et Consignations), HSBC Asset Management.



Vous avez dit 'Finance Durable' ?

La finance durable vise à générer une valeur économique durable à long terme en intégrant les questions Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) dans les prises de décision d'investissement. Nous sommes convaincus que les enjeux ESG peuvent avoir un impact significatif sur les fondamentaux et la performance long terme des entreprises. L'analyse des critères ESG permet d'identifier des opportunités et des risques que les marchés financiers pourraient ne pas évaluer correctement.

Notre engagement en termes de finance durable se décline sur trois axes principaux :

- ◆ L'analyse ESG est intégrée au suivi financier de manière à quantifier les risques et les rendements potentiels d'une entreprise à plus long terme.
- ◆ Nous nous efforçons de démontrer l'importance des enjeux ESG auprès des entreprises pour soutenir la performance économique de long terme et la durabilité du système financier.
- ◆ Nous sommes activement engagés dans la promotion de l'adoption de pratiques d'investissement responsables : HSBC est parmi les premiers signataires des Principes pour un Investissement Responsable des Nations-Unies en 2006, du Montreal Carbon Pledge en 2015, et également signataire fondateur du Climate Action 100+, initiative lancée en 2017, qui vise à influencer les 100 plus grands émetteurs de gaz à effet de serre dans le monde.

Depuis 2001, nous proposons à nos clients une gamme de fonds finance durable composée de fonds ISR « best-in-class » (Investissement Socialement Responsable) et de fonds ISR thématiques.

En 2019, nous avons intensifié notre offre de finance durable en intégrant une solution ISR-Transition Énergétique, **HSBC EE Actions Europe Transition Verte**, qui bénéficie désormais de deux labels d'Etat : les Labels d'Etat français ISR et Greenfin - France Finance Verte.

Dans le contexte inédit de 2020, nous notons une forte collecte nette (+391 millions d'euros en 2020) - en ligne avec la collecte 2019 - sur les OPC ISR de la gamme HSBC Finance Durable (incluant les FCPE socialement responsables ainsi que notre offre de fonds bas carbone et notre fonds climat). La Sicav HSBC Responsible Investment Funds (HSBC RIF) qui regroupe les solutions d'épargne « finance durable » dotées d'un Label d'Etat représente plus de 2 milliards d'euros d'encours à fin décembre 2020.

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.

La performance ESG, outil de sélection des entreprises



Nous avons fait le choix d'adopter **une approche ISR « best-in-class »**. Nous n'éliminons aucun secteur à l'exception des valeurs de l'armement et du tabac ainsi que les entreprises et les Etats qui ne respecteraient pas un ou plusieurs principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au sein de chaque secteur, nous sélectionnons les meilleures entreprises en termes environnemental, social/sociétal et de gouvernance, tout en adaptant chacun des trois piliers aux spécificités sectorielles. Nous validons ainsi une approche pragmatique qui réconcilie performance financière et prise en compte des enjeux ESG.

Notre approche ISR thématique « Climat » cible les entreprises « vertes » en cohérence avec les critères du Label Greenfin - France Finance Verte. L'originalité de la stratégie repose sur une recherche des entreprises ayant des activités dans huit « éco-secteurs » tels que le changement climatique, la biodiversité, les énergies renouvelables et l'économie circulaire. **HSBC EE Actions Europe Transition Verte** participe activement au financement de la transition énergétique et écologique pour la croissance verte tout en excluant les entreprises les moins bien classées en terme de pratique ESG, les entreprises dont l'essentiel des activités est en lien avec les énergies fossiles et la filière nucléaire, les entreprises qui ne respecteraient pas un ou plusieurs Principes du Pacte Mondial des Nations-Unies ainsi que les valeurs du tabac et de l'armement.

Pour mesurer la performance ESG d'un portefeuille, nous attribuons une note Environnementale (E), Sociale (S), et de Gouvernance (G) par titre investi afin d'obtenir un score ESG global pour chacun des portefeuilles et pour leurs univers d'investissement respectifs. Le score ESG du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque titre du portefeuille, hors émissions gouvernementales. L'échelle de notation varie de 0 à 10, 10 étant la meilleure note. Le score global est calculé en fonction du poids des piliers E, S et G inhérents à chacun des 30 secteurs d'activités selon une méthodologie propriétaire.



Les Objectifs du Développement Durable

17 objectifs pour transformer notre monde

Les objectifs de développement durable (ODD) sont un appel à l'action de tous les pays – pauvres, riches et à revenu intermédiaire – afin de promouvoir la prospérité tout en protégeant la planète.

Ce programme des Nations Unies s'articule autour de **17 objectifs mondiaux** pour le développement durable qui visent trois accomplissements ambitieux :

1. Mettre fin à l'extrême pauvreté.
2. Lutter contre les inégalités et l'injustice.
3. Régler le problème du réchauffement climatique.

193 pays se sont engagés à atteindre ces 17 objectifs d'ici 2030.

Les pays membres reconnaissent que mettre fin à la pauvreté doit aller de pair avec des stratégies qui développent la croissance économique et répondent à des besoins sociaux, tels que l'éducation, la santé, la protection sociale et les possibilités d'emploi, tout en luttant contre le changement climatique et pour la protection de l'environnement.

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Sources : Nations Unies, <https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/>. À titre d'illustration uniquement.

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.

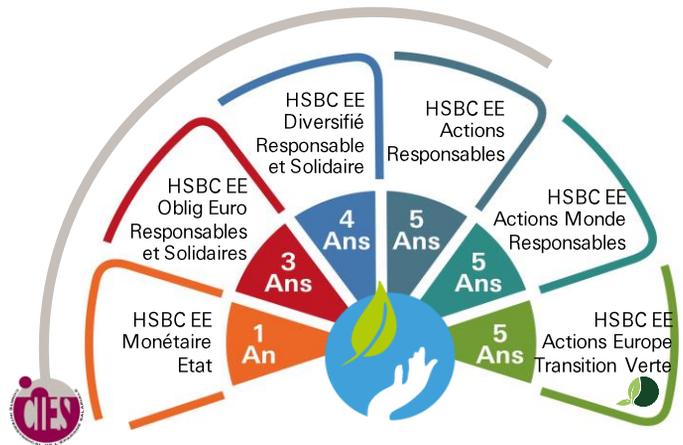
La gamme EE Socialement Responsable

Des solutions d'épargne salariale labellisées Finance Durable

Fin 2015, les pouvoirs publics français ont mis en place deux Labels, un Label ISR et un Label sur la transition énergétique et écologique pour le Climat, Greenfin – France Finance verte, qui répondent chacun à des exigences strictes :

- Le Label ISR garantit que le processus de gestion ISR des fonds labellisés est structuré, rigoureux et transparent.
- Le Label Greenfin garantit la qualité verte des investissements et s'adresse aux acteurs financiers qui agissent au service du bien commun grâce à des pratiques transparentes et durables.

Nous proposons une gamme d'épargne salariale socialement responsable conçue pour les épargnants qui souhaitent contribuer à une économie plus responsable



L'ISR vise à concilier performance économique et impacts sociaux et environnementaux en finançant des entreprises qui contribuent au développement durable dans tous les secteurs d'activité. Le **Label ISR** constitue un repère unique pour les épargnants souhaitant participer à une économie plus durable.

Tous les compartiments du FCPE **HSBC EE Socialement Responsable** sont labellisés ISR. Ce Label confirme que nous appliquons une méthodologie ESG robuste pour analyser et sélectionner les entreprises, et en tant qu'investisseur responsable, par notre engagement auprès des entreprises, des votes en assemblées générales et de la transparence de nos communications.



Le CIES œuvre au développement de l'épargne salariale en direction de tous les salariés ainsi qu'à la promotion de l'ISR. Les critères de sa labellisation sont la qualité/le prix, une gestion nécessairement socialement responsable et une gouvernance éprouvée.

La gamme ISR labellisée par le CIES est composée des quatre compartiments du FCPE **HSBC EE Socialement Responsable** - HSBC EE Monétaire Etat, HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaires, HSBC EE Diversifié Reponsable et Solidaire, HSBC EE Actions responsables) - et vous permet de choisir un profil d'investissement adapté à vos objectifs.



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Le **Label Greenfin** vise à encourager les investissements destinés à financer l'économie verte. Les entreprises sélectionnées se consacrent à la création et au financement d'activités vertes. Cette certification garantit que les produits financent réellement des activités présentant des avantages environnementaux mesurables.

HSBC EE Actions Europe Transition Verte a également été récompensé du Label Greenfin en 2019 par Novethic, expert indépendant agréé par le ministère de la transition écologique et solidaire. Cette certification garantit aux investisseurs la transparence et la qualité des caractéristiques environnementales de la stratégie de gestion.

Sources : HSBC Asset Management (France). À titre d'illustration uniquement. 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. Les FCPE présentés sont soumis aux risques suivants : risque de perte en capital, risques de crédit et de taux d'intérêt, risques liés aux actions, risques sur les marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change, risque de liquidité, risques associés aux produits dérivés et risques opérationnels. Le FCPE HSBC EE Monétaire Etat n'est pas un investissement garanti. Un investissement dans un fonds monétaire diffère d'un investissement dans des dépôts, et par conséquent le capital investi dans un fonds monétaire est susceptible de fluctuer et de subir des pertes. Ce risque de perte en capital est exclusivement porté par l'investisseur. Le fonds ne s'appuie sur aucun soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou stabiliser sa valeur liquidative.

Document non contractuel

Nos investissements solidaires au 30 décembre 2020

La finance solidaire est un moyen d'aider des personnes en difficulté à travers vos placements. On concilie ainsi les besoins de financement des organismes solidaires et la volonté des épargnants qui souhaitent donner du sens à leurs investissements.

Les investissements dans la finance solidaire continuent de progresser dans l'économie française. Ils représentaient 3 milliards d'euros supplémentaires en 2019 pour un encours total de 15,6 milliards d'euros (+ 24 % sur un an)¹.

HSBC a sélectionné quatre organismes avec la volonté de promouvoir l'accès à l'emploi et au logement des plus défavorisés, et de répondre aux besoins vitaux des populations.



Association pour le droit à l'Initiative Economique qui aide des personnes exclues du marché du travail et du système bancaire classique à créer leur entreprise et donc leur emploi, grâce au micro-crédit

43,6%



France Active renforce **les fonds propres des entreprises solidaires et des associations d'utilité sociale pour leur permettre de créer des emplois** pour les personnes sorties du marché du travail

3,4%



habitat et humanisme

Société dont l'activité est centrée sur la **réalisation et la gestion de logements sociaux**. Elle permet aux personnes et familles en difficulté d'accéder à un logement à faible loyer tout en bénéficiant d'un accompagnement qui favorise une véritable insertion

39,8%



Association d'aide humanitaire qui a vocation à répondre aux besoins vitaux des populations (eau, hygiène, assainissement et sécurité alimentaire) **confrontées à une crise majeure** d'origine humaine ou naturelle

13,1%

¹ Source : Le baromètre de la finance solidaire Finansol, données au 31/12/2019 www.finansol.org/2019/06/03/barometre-de-la-finance-solidaire-2019-2020/

Dans un fonds solidaire, l'actif est investi entre 5 et 10% en titres émis par des entreprises solidaires agréées ou en titres assimilés en application de l'article L.3332-17-1 du Code du travail.

Sources : HSBC Asset Management (France) au 31 décembre 2020. À titre d'illustration uniquement. 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.

Quels indicateurs pour suivre et mesurer l'impact ESG ?

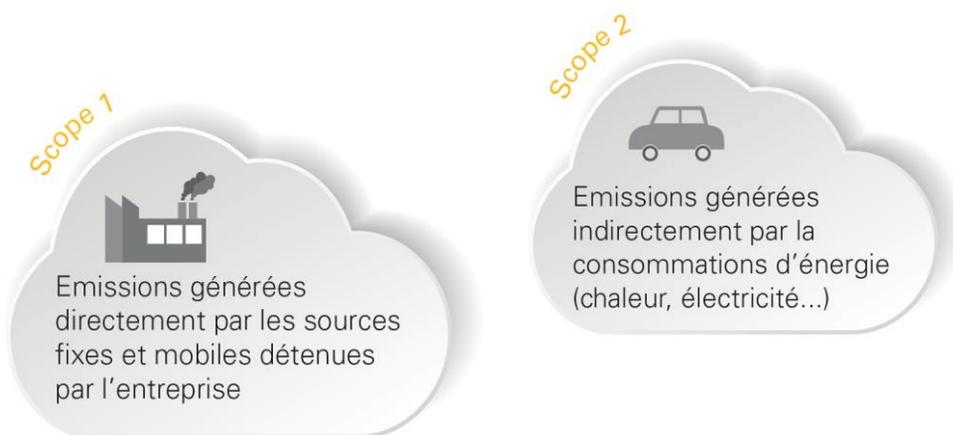
Impact Environnemental | E |

Grâce à l'accord de Paris sur le climat, l'accent est mis sur la réduction des émissions de Gaz à Effet de Serre, en particulier celles des entreprises. Une prise de conscience des investisseurs commence à émerger pour prendre position sur des entreprises peu émettrices de CO₂ ou travaillant à la réduction de leur intensité carbone.

L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé. Le volume d'émissions de CO₂ rapporté au chiffre d'affaires permet la comparaison entre les différents secteurs d'activité.

Pour calculer cette intensité, nous prenons en compte non seulement les émissions directes liées aux opérations de l'entreprise (Scope 1 : émissions opérationnelles directes) mais aussi les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie de l'entreprise (Scope 2 : achats d'électricité, de vapeur ou de chaleur). Les données carbone sont fournies par S&P Trucost, leader dans l'analyse des risques et de données en matière de carbone et d'environnement et filiale de S&P Dow Jones Indices. L'intensité carbone permet de mesurer l'impact climatique des entreprises et la comparaison des portefeuilles.

Néanmoins c'est un indicateur statique qui ne reflète pas la dynamique des stratégies de transition énergétique mises en place par certaines entreprises, et qui ne mesure donc pas leur contribution à la transition. En effet, certaines entreprises peuvent afficher une forte intensité carbone bien qu'étant très impliquées dans des projets qui apportent des solutions techniques innovantes pour améliorer leur empreinte carbone et celles de leurs produits, par exemple.



Quels indicateurs pour suivre et mesurer l'impact ESG ?



Impact Social / Sociétal |S|



Part des cadres dirigeants femmes

Sur le pilier Social, la diversité constitue un levier de performance et un avantage concurrentiel pour les entreprises. Selon nous, l'équilibre entre les genres au niveau des décisionnaires est essentiel au développement d'une activité durable et prospère.

Ainsi, pour chacun des portefeuilles, nous regardons attentivement la **proportion des femmes à des postes d'encadrement** au sein des organisations et des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Exposition des entreprises aux risques et aux controverses

Dans le cadre de notre analyse des risques ESG auxquels sont exposées les entreprises, nous utilisons les données fournies par RepRisk¹ qui quantifie les risques de réputation liés aux thématiques ESG. RepRisk identifie, analyse et en agrège en temps réel toutes les informations sur les entreprises en provenance des médias, des actionnaires et d'autres sources publiques externes.

Pour mesurer ce niveau de risque, nous nous basons sur l'indicateur RRI (RepRisk Index) qui est une mesure quantitative allant de 0 à 100 (0 étant le plus faible niveau de risque et 100 le plus élevé) de l'exposition des émetteurs aux risques ESG et aux controverses.

Pour chaque portefeuille et son univers de référence, nous identifions ainsi l'exposition des entreprises investies dans nos portefeuilles selon quatre niveaux de risques basés sur leurs scores RRI : de faible à extrêmement élevé.



Impact en termes de Gouvernance |G|

Indépendance des Conseils d'Administration

En termes de gouvernance, nous sommes convaincus que la conduite et la composition des organes de direction d'une entreprise sont d'une importance capitale pour sa performance économique et qu'ils doivent garantir la clarté du leadership et de processus de surveillance. La représentation indépendante au sein des Conseils d'administration est un élément clé qui permet d'assurer la protection des intérêts de tous les actionnaires.

Respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies,

Il s'agit de l'initiative la plus importante au monde en matière de développement durable, avec dix principes relatifs aux Droits de l'homme, aux normes du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.



¹RepRisk : RepRisk est une agence extra-financière créée en 1998 qui adopte une approche risques des enjeux ESG. RepRisk fournit des indicateurs ainsi qu'une analyse des risques liés aux enjeux ESG et de réputation. www.reprisk.com

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.

Quels indicateurs pour suivre et mesurer l'impact ESG ?



Pour répondre au cahier des charges du Label d'Etat ISR, nous avons choisi de suivre en particulier le pourcentage de femmes dirigeantes.

Pour le fonds de transition écologique, HSBC EE Actions Europe Transition Verte, nous suivons plus particulièrement l'indicateur de carbone économisé.



HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire - % femme cadre dirigeante

	31/12/18	31/12/19	31/12/20	Couverture des données au 31/12/20
HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire	16,87	16,6	19,00	92,75
Barclays Euro / Aggregate 500MM	15,19	15,8	18,57	97,00

HSBC EE Actions Responsables - % femme cadre dirigeante

	31/12/18	31/12/19	31/12/20	Couverture des données au 31/12/20
HSBC EE Actions Responsables	15,50	14,60	16,70	100
MSCI EMU (NR)	12,32	13,20	14,30	97,90

HSBC EE Actions Monde Responsables - % femme cadre dirigeante

	31/12/18	31/12/19	31/12/20	Couverture des données au 31/12/20
HSBC EE Actions Monde Responsables	17,60	17,5	20,20	99,00
MSCI World Index NR	13,80	14,30	15,10	95,60

HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire - % femme cadre dirigeante

	Poche actions 31/12/18	Poche obligations 31/12/18	Poche actions 31/12/19	Poche obligations 31/12/19	Poche actions 31/12/20	Poche obligations 31/12/20	Couverture des données au 31/12/20
Part des cadres dirigeants femmes	15,50	16,87	14,60	16,70	16,70	19,00	100
MSCI EMU (NR) – pour information	12,32	-	13,30	-	14,30	-	97,90
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM – pour information	-	15,19	-	16,00	-	18,57	97,00



HSBC EE Actions Europe Transition Verte - indicateur carbone économisé au 31/12/20

	carbone économisé tCO2e/Meuro value added	Couverture en %
HSBC EE Actions Europe Transition Verte	- 580,50	96,97
MSCI Europe	- 74,29	95,00

Les émissions économisées sont mesurées en additionnant les émissions « évitées » par les produits et les services de l'entreprise. Celles-ci sont calculées en comparant les émissions avec un scénario de référence sectoriel (scénario 2° de l'Agence Internationale de l'Énergie, ou grâce au remplacement par des solutions bas-carbone).

Sources : Nations Unies, <https://www.un.org/sustainabledevelopment/fr/>. À titre d'illustration uniquement.

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.

Caractéristiques

Indice de référence pour information	Barclays Euro Aggregate 500MM
Horizon de placement	3 ans
Actif total au 29/01/2021	56,2 M €
Label(s)	

Performance ESG¹

|E|nvironnement

	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire	187,4	94,46%
Barclays Euro Aggregate 500MM	115,1	24,25%



Béatrice de Saint Levé,
Gérante obligataire

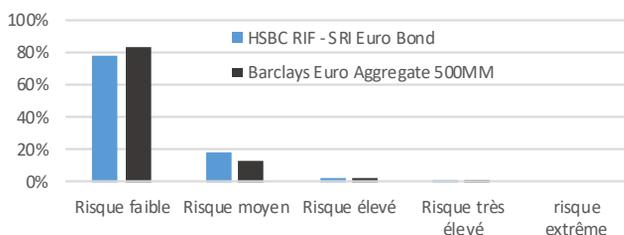
Prêter aux meilleurs acteurs en matière environnementale, sociale et de gouvernance répond de plus en plus clairement aux préoccupations de nos clients et à l'urgence climatique actuelle. Dans cette optique, nous publions un certain nombre d'indicateurs clés bien que nous ne disposions pas encore de données carbone pour les Etats, ce qui explique le faible niveau de couverture sur cet indicateur.

	E	S	G	ESG
HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire	6,08	6,04	5,75	5,81
Barclays Euro Aggregate 500MM	5,23	5,95	5,44	5,45

|S|ocial / Sociétal

	Part des cadres dirigeants femmes	% de titres couverts
HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire	19,00%	92,75%
Barclays Euro Aggregate 500MM	18,57%	97,00%

Exposition aux controverses ESG (% d'entreprises)



|G|ouvernance

	Administrateurs indépendants	% de titres couverts
HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire	71,00%	89,86%
Barclays Euro Aggregate 500MM	70,12%	96,52%



	Signataires du Pacte Mondial de l'ONU	% de titres couverts
HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire	76,00%	92,75%
Barclays Euro Aggregate 500MM	60,74%	81,67%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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.

HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire est exposé aux principaux risques suivants : risque en perte de capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de titrisation et risque de liquidité.

¹ Le périmètre d'analyse retenu ne comprends que les obligations d'entreprises détenues dans le fonds et dans indice de référence. Les titres émis ou garantis par des gouvernements ou assimilés ne sont pas pris en compte. En date du 31 décembre 2020, HSBC EE OBLIG EURO RESPONSABLES ET SOLIDAIRE détenait **43,72%** d'obligations émises par des entreprises.

² L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

³ Taux de couverture des données carbone en % de l'actif net.

Sources : HSBC Asset Management, Trucost, MSCI, RepRisk au 31 décembre 2020. À titre d'illustration uniquement.

ADIDAS

Équipementier et fabricant de vêtements et de chaussures de sport -
1er fabricant de vêtement sportif en Europe



Contributions aux ODD – Focus sur 8 ODD

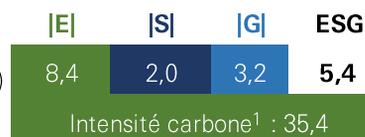
- Une attention particulière portée aux matières premières utilisées et au contrôle de l'ensemble de la chaîne de production avec un objectif de n'utiliser que du plastique recyclé d'ici 2024.
- Mise en place d'un programme de réduction de son empreinte carbone, au niveau de la production mais aussi à celui de la distribution.
- Membre fondateur du BCI (Better Cotton Initiative) pour le coton et du LWG (Leather Working Group) pour le cuir. Tous les fournisseurs et sous-traitants font l'objet d'un audit annuel, sur la base d'une politique détaillée.
- Signataire de la Charte de la protection du climat dans le secteur de la mode, lors de la COP 24 en Pologne, qui l'engage à réduire de 30 % ses émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030.
- Sur le plan social, Adidas propose des programmes réguliers de formation des employés et malgré la fermeture de nombreux points de vente cette année, Adidas a décidé de payer à taux plein les employés des boutiques, tandis que les membres du conseil exécutif ont renoncé à leur bonus pour 2020.
- Large majorité d'administrateurs indépendants et les rôles de Directeur Général et de Président du Conseil d'Administration sont bien distincts. Le Conseil d'Administration comprend 34% de femmes. Il existe à la fois un comité d'audit indépendant et un comité de paye indépendant.

Éligibilité

La société est éligible au fonds ISR de notre gamme, grâce à de très bonnes pratiques en matière environnementale et à une bonne gouvernance. Un des enjeux majeurs de la période à venir est de continuer à renforcer la traçabilité des matières premières et des sous-traitants, les consommateurs y étant de plus en plus sensibles tandis que les normes réglementaires se renforcent. Il convient également de veiller à la sécurité des données des clients au fur et à mesure du développement du commerce en ligne.

HONDA MOTOR COMPANY, Ltd.

Constructeur automobile japonais (neuvième constructeur mondial en 2019)
1er constructeur de motocycles au monde



Contributions aux ODD – Contribution aux ODD à différents degrés

- Une stratégie forte de développement de véhicules hybrides et électriques.
- Le budget alloué à la recherche est 5% plus élevé que celui de la moyenne de l'industrie (référence 2016-2018) et les efforts déployés pour limiter l'empreinte carbone du groupe sont notables aux différents stades de production tandis que les programmes d'amélioration s'étendent également aux fournisseurs. Enfin la part des revenus générés par des industries propres est en hausse et les investissements se poursuivent dans la génération d'énergie solaire et éolienne.
- Sur le plan social, si la politique en matière de ressources humaines est satisfaisante avec des programmes de formation adaptés, le groupe a annoncé la fermeture d'une usine importante en 2021, impliquant des risques de mouvements sociaux. La qualité de certains produits a été mise en cause avec des rappels de véhicules et des controverses ont été relevées en matière de sécurité, quoique d'importance mineure.
- Sur le plan de la gouvernance, les membres du Conseil d'Administration ne sont pas majoritairement indépendants à l'égard de la direction. Les rôles de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général sont bien distincts mais le Président n'est pas indépendant de la direction. Seulement 15% de femmes dans le Conseil d'Administration. Les droits des actionnaires semblent toutefois bien respectés.

Éligibilité

La société est éligible au fonds ISR de notre gamme, grâce à de très bonnes pratiques en matière environnementale. En revanche, des améliorations sont à attendre du côté de la composition du Conseil d'Administration ainsi que sur le plan du contrôle de la qualité des produits. Concernant les salariés, Honda a, comme ses pairs, à relever le défi de la migration vers les véhicules électriques, tant du côté des sites de production que de la formation professionnelle des salariés.

¹ L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

Sources : Rapport annuel 2019 des entreprises citées, HSBC Asset Management, Trucost, MSCI au 31 décembre 2020. 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.



Caractéristiques

Indice de référence pour information	MSCI EMU (NR)
Horizon de placement	5 ans
Actif total au 29/01/21	135,5 M€
Label(s)	



Denis Grandjean,
Gérant actions

La prise en compte des enjeux environnementaux, sociétaux et de gouvernance est désormais incontournable dans l'analyse et la sélection des entreprises. Elle se traduit par de meilleures performances des valeurs les mieux notées sur ces critères. HSBC EE Actions Responsables reflète nos plus fortes convictions dans ce domaine.

Performance ESG¹

E|Environnement

	Intensité carbonée ²	Taux de couverture ³
HSBC EE Actions Responsables	128,8	95,32%
MSCI EMU (NR)	155,4	95,94%

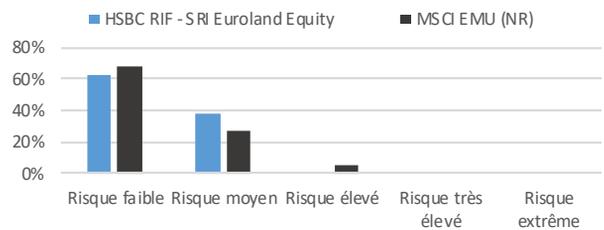
E | S | G | ESG

HSBC EE Actions Responsables	7,71	6,09	5,51	6,35
MSCI EMU (NR)	9,79	5,54	5,16	5,77

S|ocial / Sociétal

	Part des cadres dirigeants femmes	% de titres couverts
HSBC EE Actions Responsables	16,7%	100%
MSCI EMU (NR)	14,3%	97,9%

Exposition aux controverses ESG (% d'entreprises)



G|ouvernance

	Administrateurs indépendants	% de titres couverts
HSBC EE Actions Responsables	69,00%	100%
MSCI EMU (NR)	63,6%	94,6%



	Signataires du Pacte Mondial de l'ONU	% de titres couverts
HSBC EE Actions Responsables	84,8%	100%
MSCI EMU (NR)	67,4%	98,3%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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.

HSBC EE Actions Responsables est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire et risque actions.

¹ Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.

² L'intensité carbonée correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

³ Taux de couverture des données en % de l'actif net





Analyse ESG de deux valeurs phares du portefeuille

SIGNIFY

Société néerlandaise produisant des systèmes d'éclairage d'éclairage pour les professionnels et pour la maison. Présence mondiale, 32 000 collaborateurs, chiffre d'affaires de 6,3 milliards d'euros en 2019. Le groupe considère que 82,5 % de son chiffre d'affaires est généré par des offres de produits écologiquement durables.

E	S	G	ESG
8,1	6,2	5,9	6,5
Intensité carbone ¹ : 29,5			



Contributions aux ODD

Le groupe est récompensé de ses efforts passés de réduction de ses émissions et déchets toxiques (en 2019, 90 % de la totalité des déchets ont été recyclés et 100 % du verre et du métal) et des objectifs ambitieux qu'il s'est fixés (devenir neutre en carbone pour ses opérations, de ne pas mettre de déchets en décharge et de produire 100 % de son électricité à partir de sources renouvelables d'ici fin 2020).

- Signify prévoit de réduire de 70 % ses émissions relevant des scope 1 & 2 d'ici 2030 et de 30 % ses émissions relevant du scope 3 sur ce même horizon (année de référence 2015).
- Certification ISO 14001 pour ses pratiques en matière de gestion de l'environnement et de sécurité. Un seul décès en 2019, Signify présente un solide bilan sur le front de la sécurité. L'entreprise a également enregistré une amélioration de 56 % par rapport à 2015 du taux total d'incidents enregistrables (0,32 en 2019 pour 100 ETP). Actuellement, 64 % de ses sites sont certifiés OHSAS 18001
- Ses pratiques de gouvernance sont plutôt meilleures que celles de ses concurrents nationaux ou internationaux. Le conseil d'administration est composé d'une majorité d'administrateurs indépendants et tous les principaux comités sont entièrement indépendants et présentent un ratio hommes-femmes favorable.
- Pour le futur, Signify estime que les solutions d'éclairage connectées et l'Internet des Objets seront les principaux vecteurs de croissance de ses produits pour les professionnels mais aussi pour la maison.



Éligibilité : Signify se classe dans le 1^{er} quartile de son secteur et est donc éligible au fonds. Ce classement favorable s'explique par l'engagement de l'entreprise en faveur de la transition énergétique et par sa note élevée obtenue dans le cadre du pilier social.

METSO OUTOTEC OYJ

Leader mondial des équipements pour le traitement des minéraux et l'un des plus grands fournisseurs en Europe d'équipements pour l'industrie minière. Présent dans 50 pays, chiffre d'affaires de 4,2 milliards d'euros, 18 000 employés environ.

E	S	G	ESG
7,3	9,3	6,7	8
Intensité carbone ¹ : 30,3			



Contributions aux ODD

- Partie importante de son chiffre d'affaire générée avec des produits dits à technologies « propres » où les perspectives de développement sont importantes. Elle investit fortement dans la R&D pour les solutions minières et les services de recyclage à haut rendement énergétique (R&D/CA de 4,3 %, contre une moyenne de 2,9 % pour l'industrie, août 2020). En 2019, 81 % de ses projets de R&D étaient liés à des initiatives visant à améliorer la durabilité.
- Elle s'est engagée à poursuivre ses efforts de décarbonation pour contenir l'augmentation de la température du globe en dessous de 2 °C. Pour ce faire, la société veut réduire sa consommation d'énergie de 1 % par an jusqu'en 2025.
- L'entreprise a mis en œuvre les normes de sécurité ISO 45001 dans ses locaux. Ses politiques et ses performances en matière de santé et de sécurité sont meilleures que celles de ses concurrents. Tous les indicateurs clés de performance se sont régulièrement améliorés année après année et sont restés inférieurs à la moyenne du secteur.
- Elle applique également des politiques de travail rigoureuses afin de protéger son activité des risques potentiels liés aux conflits du travail, aux arrêts de travail et aux retards opérationnels. Environ 50 % de ses employés sont couverts par des conventions collectives.

Éligibilité : Metso Outotec se classe dans le 1^{er} quartile de son secteur avec la meilleure note et remplit donc les conditions requises pour intégrer le fonds. Ce classement favorable résulte des notes élevées obtenues au sein de chacun des trois piliers ESG.

¹ L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

Sources : Rapport annuel 2019 des entreprises citées, HSBC Asset Management, Trucost, MSCI au 31 décembre 2020. 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.



HSBC EE Actions Monde Responsables au 31 décembre 2020

Caractéristiques

Indice de référence pour information	MSCI World Index NR
Horizon de placement	5 ans
Actif total au 31.01.2021	105,2 M€
Label(s)	



Patrick Gautier
Gérant Actions

La prise en compte des enjeux environnementaux, sociétaux et de gouvernance est désormais incontournable dans la sélection des entreprises, ce qui se traduit par de meilleures performances des valeurs les mieux notées sur ces critères. HSBC EE Actions Monde Responsables est une synthèse de ces enjeux sur le périmètre des actions internationales.

Performance ESG¹

|E|nvironnement

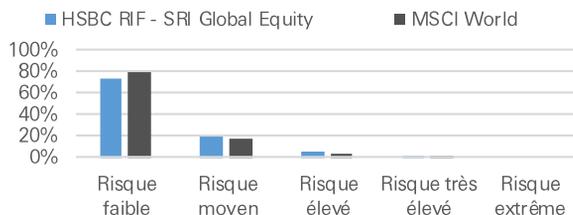
	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC EE Actions Monde Responsables	37,70	100%
MSCI World Index NR	137,50	98,06%

	E	S	G	ESG
HSBC EE ACTIONS MONDE RESPONSABLES	7,31	6,17	5,43	6,15
MSCI World Index NR	6,48	4,87	4,75	5,18

|S|ocial / Sociétal

	Part des cadres dirigeants femmes	% de titres couverts
HSBC EE Actions Monde Responsables	20,20%	99,00%
MSCI World Index NR	15,10%	95,60%

Exposition aux controverses ESG (% d'entreprises)



|G|ouvernance

	Administrateurs indépendants	% de titres couverts
HSBC EE Actions Monde Responsables	80,30%	98,10%
MSCI World Index NR	68,10%	96,10%



	Signataires du Pacte Mondial de l'ONU	% de titres couverts
HSBC EE Actions Monde Responsables	48,10%	100%
MSCI World Index NR	34,60%	98,30%

*en euros

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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.

HSBC EE Actions Monde Responsables est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché, risque actions et risque de change.

¹ Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.

² L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

³ Taux de couverture des données en % de l'actif net

Sources : HSBC Asset Management, Trucost, MSCI, RepRisk au 31 décembre 2020. À titre d'illustration uniquement.

Document non contractuel

HSBC EE Actions Europe Transition Verte au 31 décembre 2020

Caractéristiques

Indice de référence	MSCI Europe NR
Horizon de placement	5 ans
Actif total du FCPE au 31/01/21	12,07 M€
Label(s)	 GREENFIN LABEL FRANCE FINANCE VERTE

Performance ESG¹

|E|nvironnement

	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC EE Actions Europe Transition Verte	153,30	92,16%
MSCI Europe NR	132,9	97,14%

|S|ocial / Sociétal

	Part des cadres dirigeants femmes	% de titres couverts
HSBC EE Actions Europe Transition Verte	15,70%	88,70%
MSCI Europe NR	16,10%	98,40%

|G|ouvernance

	Administrateurs indépendants	% de titres couverts
HSBC EE Actions Europe Transition Verte	70,70%	87,10%
MSCI Europe NR	65,90%	93,30%

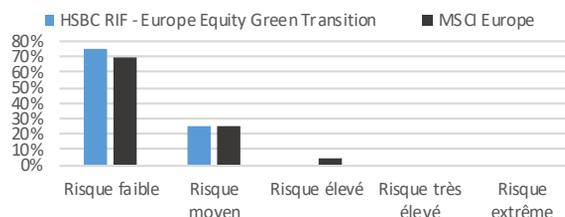


Bénédicte Mougeot
Gérante actions

Les stratégies d'entreprises pour lutter contre le réchauffement climatique et leurs performances ESG ne peuvent être dissociées. Le changement climatique et les pressions anthropiques sur l'environnement s'accompagnent de répercussions sociales sans commune mesure (épidémies, migrations, révolutions industrielles, ...). HSBC EE Actions Europe Transition Verte porte nos convictions pour financer la décarbonation de notre société, sans faire de concession sur les pratiques ESG des entreprises détenues en portefeuille.

	E	S	G	ESG
HSBC EE Actions Europe Transition Verte	6,52	5,48	6,09	6,06
MSCI Europe NR	6,59	5,33	5,51	5,71

Exposition aux controverses ESG (% d'entreprises)



	Signataires du Pacte Mondial de l'ONU	% de titres couverts
ACTIONS EUROPE TRANSITION VERTE	66,10%	90,30%
MSCI Europe NR	64,50%	98,40%

Carbone économisé

	carbone économisé tCO ₂ e/Meuro value added	Couverture en %
HSBC EE Actions Europe Transition Verte	- 580,50	96,97
MSCI Europe	- 74,29	95,00

Les performances antérieures au 14 octobre 2019 ont été réalisées selon une approche de gestion différente. HSBC EE Actions Europe Transition Verte est issu de la transformation du FCPE HSBC EE VALEURS HAUT DIVIDENDE intervenue le 14/10/2020.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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. HSBC EE Actions Europe Transition Verte est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions et risque de change.

¹ Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.

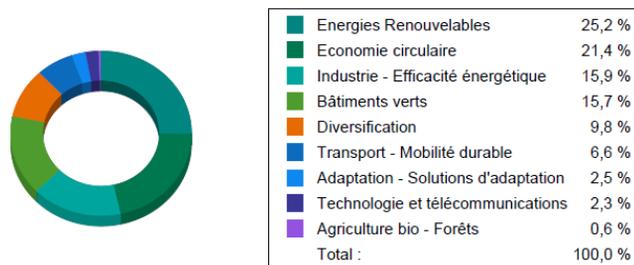
² L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

³ Taux de couverture des données en % de l'actif net

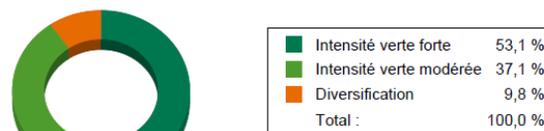
Sources : HSBC Asset Management, Trucost, MSCI, RepRisk, Carbone4 Finance au 31 décembre 2020. À titre d'illustration uniquement

Focus sur deux valeurs du portefeuille

Répartition sectorielle des activités liées à la transition énergétique et écologique



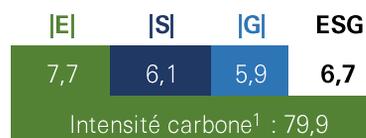
Répartition des entreprises selon leur degré d'intensité verte



L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.

UPM

UPM est une société finlandaise parmi les plus grandes entreprises forestières et papetières du monde



Analyse de l'intensité verte

Confrontée à la baisse de la demande de papier graphique, UPM a entamé dès 2009 la restructuration de son portefeuille de produits en développant de nouveaux pôles de croissance reposant sur la transformation du papier. Elle crée le terme «Biofore» pour décrire la nouvelle industrie forestière. «Bio» est synonyme de solutions durables et de performance environnementale. «Fore» représente la forêt et la position de l'entreprise à l'avant-garde du développement.

La société se lance désormais dans les bio-activités, à partir des résidus de bois liés à ces activités de production, bio-carburants, biomolécules et bioplastiques. Le pôle bio-raffinage pourrait représenter 61% des revenus et 70% des bénéfices en 2025, dans le cadre d'une production neutre en CO2.

La longue histoire et la nouvelle stratégie d'UPM font de la valeur un acteur remarquable de l'économie circulaire, de l'exploitation durable des forêts, de la captation carbone et des Energies renouvelables. La nouvelle histoire de transformation est promesse de croissance forte des bénéfices.

Analyse ESG

L'action Kingspan est une position de référence du portefeuille HSBC EE Actions Europe Transition Verte. Le groupe est un « best in class ESG », et appartient au premier quartile de son secteur.

STEICO

Steico est une société allemande, leader mondial de la fabrication et de la vente de matériaux isolants en fibre de bois et chanvre respectueux de l'environnement.

Pendant la production, aucun additif nocif n'est utilisé et la société indique qu'une isolation par le bois peut générer des économies d'énergie approchant 80%.



Analyse de l'intensité verte

Le positionnement unique de Steico, à l'intersection des Bâtiments Verts, de l'Economie Circulaire et de l'Efficacité Énergétique, font de l'action une position de référence dans le portefeuille. La société est classée dans l'écosecteur des Bâtiments Verts avec un chiffre d'affaires exposé à plus de 50% à la transition écologique.

Analyse ESG

Notre évaluation ESG souligne la qualité des processus de production. Le turn-over des salariés est élevé mais 94% d'entre eux sont couverts par des accords collectifs. Le titre Steico reste encore peu liquide, du fait de la petite taille de l'entreprise. Une croissance dynamique, un management agile, permettent de dégager des marges confortables et en croissance forte. Après 60% de hausse en 2020, la valorisation apparaît désormais justifiée.

¹ L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

Sources : Rapport annuel 2019 des entreprises citées, HSBC Asset Management, Trucost, MSCI au 31 décembre 2020. 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.

HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire au 31 décembre 2020

40,04% Actions – 59,96% Obligations

Caractéristiques

Univers d'investissement	50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 15% EONIA + 35% MSCI EMU (EUR) NR
Horizon de placement	3 ans
Encours au 29/01/21	144,6 M€
Label(s)	 

Performance ESG¹

|E|nvironnement

	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire	147,00	91,33%



Boris Albert
Gérant diversifié

Financer des entreprises les plus engagées en matière environnementale, sociale et de gouvernance répond de plus en plus clairement aux préoccupations de nos clients et aux enjeux climatiques de notre société. Dans cette optique, nous publions un certain nombre d'indicateurs clés bien que nous ne disposions pas encore de données carbone pour les Etats, ce qui explique le bas niveau de couverture et de pertinence de cet indicateur.

	E	S	G	ESG
HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire	6,80	6,06	5,64	6,05

|S|ocial / Sociétal

	Poche action	MSCI EMU	Poche obligation	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM
Part des cadres dirigeants femmes	16,70%	14,30%	19,00%	18,57%
% de titres couverts	100%	97,90%	92,75%	97,00%

|G|ouvernance

	Poche action	MSCI EMU	Poche obligation	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM
Administrateurs indépendants	69,00%	63,60%	71,00%	89,86%
% de titres couverts	100%	94,60%	70,12%	96,52%

	Poche action	MSCI EMU	Poche obligation	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	84,80%	67,40%	76,00%	92,75%
% de titres couverts	100%	98,3%	60,74%	81,67%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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.

¹ Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.

² L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.

³ Taux de couverture des données en % de l'actif net.

Sources : HSBC Asset Management, Trucost, MSCI, RepRisk au 31 décembre 2020. À titre d'illustration uniquement. HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire est exposé aux principaux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque actions et risque lié aux instruments financiers à terme ainsi que le risque de change. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.

Document non contractuel

Dialogue actionnarial 2020 en chiffres



Nos activités de vote et d'engagement ont vocation à protéger et à valoriser les actifs que nous confient nos clients. Ces activités nous permettent de mieux comprendre et d'évaluer les risques et les opportunités ESG au niveau de chaque entreprise, d'encourager les comportements responsables et de promouvoir des standards de gouvernance élevés.

Exercice des droits de vote. Nous votons sur tous les titres détenus dans nos portefeuilles pour lesquels nos clients nous ont délégué un droit de vote. Nos votes visent à soutenir et à encourager les entreprises à respecter les codes de gouvernance locaux et les principes internationaux de bonne gouvernance, de pratiques sociales et de durabilité en matière environnementale.

Engagement direct. Nous rencontrons régulièrement les dirigeants d'entreprise dans le cadre du processus de gestion active. Nous interrogeons les émetteurs sur la mise en œuvre de leur stratégie d'entreprise, leurs résultats, les risques financiers et extra financiers, l'allocation du capital et la gestion des questions ESG. Nous encourageons également les entreprises détenues dans nos portefeuilles à instaurer et à maintenir un niveau élevé de transparence, en particulier concernant leur gestion des risques ESG et climat.

En 2020, les échanges sur les enjeux ESG et le risque climat des entreprises détenues en portefeuille ont principalement porté sur les thèmes et sous-thèmes suivants :

Répartition des échanges (en %) par thématiques E, S et G



Répartition des échanges (en %) par sous-thématiques E, S et G



Sources : HSBC Asset Management, MSCI au 31 décembre 2020. À titre d'illustration uniquement. Les compartiments du FCPE HSBC EE Socialement Responsable présentés sont soumis aux risques suivants : risque de perte en capital, risques de crédit et de taux d'intérêt, risques liés aux actions, risques sur les marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change, risque de liquidité, risques associés aux produits dérivés et risques opérationnels.



Agence de notation extra-financière. Société chargée d'évaluer la politique sociale et environnementale d'une entreprise. Après analyse, elle attribue des notes aux entreprises, dans les différents domaines du développement durable : Environnement, Social ou Gouvernance. Les gérants de fonds ISR utilisent ces notes pour effectuer leur sélection de valeurs. HSBC Asset Management (France) est abonnée aux bases de données extra-financières telles que MSCI ESG Research, ISS-Ethix, Oekom, S&P Trucost, RepRisk et Sustainalytics.

Analyse extra-financière ou analyse ESG. Analyse de la politique environnementale, sociale et de gouvernance des acteurs économiques cotés ou non cotés (entreprises, collectivités...) qui permet de mettre en évidence leur niveau d'implication face aux enjeux du développement durable et la pertinence de leurs initiatives au sein de leur modèle de développement économique. Pour mener à bien cette étude, les analystes extra financiers étudient les rapports publiés par l'entreprise, collectent des données provenant d'organes gouvernementaux, interrogent les dirigeants et les autres parties prenantes (ONG, syndicats, associations...). Les notes d'analyse qu'ils rédigent viennent compléter celles des analystes financiers pour guider le choix des gestionnaires de fonds ou des investisseurs privés.

Analyse financière. Identification des points forts et des points faibles de la stratégie de l'entreprise ou de l'acteur économique, en s'appuyant sur l'analyse de ses comptes, l'évaluation de la dynamique du secteur d'activité, la mesure de la performance économique et le niveau de valorisation de l'action de cette société. Cette analyse, essentiellement économique, peut être complétée d'une analyse extra financière afin de donner une information exhaustive et utile en matière de gestion des risques et d'identification de nouvelles opportunités de valeur ajoutée.

Approche ISR « best-in-class ». Méthode qui se traduit par la sélection en portefeuille des entreprises qui ont les meilleures performances ESG au sein de leur secteur.

Approche ISR thématique. Approche qui se concentre sur les investissements dans des entreprises du domaine du développement durable.

ESG. L'intégration ESG consiste à intégrer des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans la gestion des investissements.

ISR. L'ISR (Investissement Socialement Responsable) est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Principes pour un Investissement Responsables (PRI). Les Principes pour un Investissement Responsable (PRI) ont été lancés par les Nations Unies en 2006. Il s'agit d'un engagement volontaire qui s'adresse au secteur financier et incite les investisseurs à intégrer les problématiques Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs portefeuilles, mais au sens large. Les PRI sont un des moyens de tendre vers une généralisation de la prise en compte des aspects extra-financiers par l'ensemble des métiers financiers.

Transition énergétique (ou transition écologique). La transition énergétique (ou transition écologique) désigne le passage d'un système énergétique qui repose essentiellement sur l'utilisation des énergies fossiles, épuisables et émettrices de gaz à effet de serre (que sont le pétrole, le charbon et le gaz), vers un bouquet énergétique donnant la part belle aux énergies renouvelables et à l'efficacité énergétique. Parmi les principales énergies renouvelables, on trouve : l'énergie solaire, l'énergie éolienne, l'énergie géothermique, l'énergie hydraulique...

Performances financières des fonds

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
HSBC EE OBLIG EURO RESPONSABLES ET SOLIDAIRE (F)	3,09%	8,42%	12,57%	44,93%
95% Bloomberg Barclays EURO AGG 500 MM + 5% EONIA (Pour information)	3,84%	10,15%	14,30%	49,61%
HSBC EE DIVERSIFIE RESPONSABLE ET SOLIDAIRE (F)	2,89%	7,19%	17,66%	51,86%
HSBC EE ACTIONS RESPONSABLES (F)	1,58%	8,51%	33,11%	88,31%
100% MSCI EMU (NR) (Pour information)	-1,00%	8,36%	27,33%	82,72%
HSBC EE ACTIONS EUROPE TRANSITION VERTE (F)	20,24%	36,75%	46,71%	90,42%
MSCI Europe (NR) (Pour information)	-3,32%	8,98%	23,24%	84,09%
HSBC EE ACTIONS MONDE RESPONSABLES (F)	3,60%	22,87%	39,97%	139,36%
100% MSCI World (NR) (Pour information)	5,64%	31,67%	56,20%	177,04%

	2016	2017	2018	2019	2020
HSBC EE OBLIG EURO RESPONSABLES ET SOLIDAIRE (F)	2,98%	0,82%	-0,40%	5,60%	3,09%
HSBC EE DIVERSIFIE RESPONSABLE ET SOLIDAIRE (F)	3,38%	6,18%	-6,42%	11,32%	2,89%
HSBC EE ACTIONS RESPONSABLES (F)	6,35%	15,35%	-14,33%	24,69%	1,58%
HSBC EE ACTIONS EUROPE TRANSITION VERTE (F)	-3,03%	10,64%	-10,08%	26,48%	20,24%
HSBC EE ACTIONS MONDE RESPONSABLES (F)	7,07%	6,40%	-5,67%	25,73%	3,60%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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.

Source : HSBC Asset Management, performances arrêtées au 31/12/2020.

Les risques principaux des fonds sont énumérés en page suivante et définis dans le glossaire en annexe.

Profils de risque et de rendement

La notation du risque est basée sur la volatilité des cinq dernières années et constitue un indicateur de risque absolu.

HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaires

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de taux d'intérêt, de crédit, de titrisation, de liquidité

Profil* de risque et de rendement :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

* Cette classification correspond à la volatilité du marché des obligations libellées en euros

HSBC EE Actions Responsables

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions

Profil* de risque et de rendement :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

* Cette classification correspond à la volatilité du marché actions de la zone Euro.

HSBC EE Actions Monde Responsables

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de marché, actions, de change

Profil* de risque et de rendement :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

* Cette classification correspond à la volatilité du marché des actions internationales

HSBC EE Actions Europe Transition Verte

Risques principaux : Risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de change

Profil* de risque et de rendement :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

* Cette classification correspond à la volatilité du marché des actions européennes et actions internationales.

HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de taux d'intérêt, de crédit, de contrepartie, de liquidité et de change, lié aux interventions sur les marchés à terme

Profil* de risque et de rendement :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

* Cette classification correspond à une combinaison variable de l'exposition aux marchés d'actions et obligataires de la zone euro autour d'une allocation stratégique variable à dominante taux.

La notation est basée sur la volatilité des cinq dernières années et constitue un indicateur de risque absolu. Les données historiques pourraient ne pas constituer une indication fiable pour le futur. Rien ne garantit que la notation restera la même et la classification peut varier à long terme. La note la plus basse n'indique pas que l'investissement est exempt de tous risques.

Ne prenez pas de risque inutile. Lisez le Document d'Information Clé pour l'Investisseur.

Un risque faible ne signifie pas une totale absence de risque. La catégorie de risque du fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps, sans avertissement préalable. L'échelle de risque associée à cet indicateur ne reflète pas les conditions de marché exceptionnelles auxquelles le Fonds peut être confronté. Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. L'ensemble des risques principaux peut ne pas avoir été pris en compte dans le calcul de l'indicateur. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) pour plus d'informations concernant les risques associés à ce placement.

Principaux risques associés

Les FCPE HSBC EE Socialement Responsable sont exposés aux risques principaux suivants :

Risques	Définition
Risque de perte en capital	Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des actions 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
Risque lié à la gestion discrétionnaire	Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et titres. Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les marchés et titres les plus performants
Risque de marché	Le risque de marché est le risque systématique encouru par les investisseurs du fait d'être investi sur les marchés, par opposition au risque spécifique propre à chaque titre. Il est fonction de la plus ou moins grande corrélation entre le portefeuille investi et le marché dans son ensemble. Le compartiment est soumis au risque de fluctuation des marchés sur lesquels il est investi.
Risque actions	Le compartiment est soumis au risque de fluctuation des marchés sur lesquels il est investi. La valeur liquidative pourra connaître des variations à la baisse comme à la hausse, en fonction des variations du marché des actions
Risque de taux d'intérêt	Le compartiment est soumis au risque de fluctuation des taux d'intérêt. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur de ces titres chute, entraînant une baisse de la valeur liquidative du fonds
Risque de crédit	Les émetteurs de titres de créance peuvent ne pas honorer leurs obligations de paiement régulier des intérêts et/ou de remboursement du capital. Tous les instruments de crédit sont donc soumis au risque de défaillance. Les titres à plus haut rendement présentent une plus grande probabilité de défaillance
Risque de liquidité	La liquidité est une mesure de la facilité avec laquelle un investissement peut être converti en espèces sans perte de capital et/ou revenu dans le processus. La valeur des actifs peut être impactée de manière significative par le risque de liquidité dans des conditions de marché défavorables
Risque de titrisation	Pour ces instruments, le risque de crédit repose principalement sur la qualité des actifs sous-jacents, qui peuvent être de natures diverses (créances bancaires, titres de créances...). Ces instruments résultent de montages complexes pouvant comporter des risques juridiques et des risques spécifiques tenant aux caractéristiques des actifs sous-jacents. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative du compartiment. Les véhicules de titrisation sont actuellement des titres moins liquides comparés aux émissions obligataires classiques.
Risque lié aux instruments financiers dérivés	La valeur des contrats sur produits dérivés dépend de la performance d'un actif sous-jacent. Un léger changement dans la valeur de l'actif sous-jacent peut donner lieu à une modification importante de la valeur de l'instrument dérivé. Contrairement aux instruments dérivés réglementés et négociés sur une bourse, les instruments dérivés négociés de gré à gré sont assortis d'un risque de crédit associé à la contrepartie ou l'établissement effectuant la négociation
Risque de change	Le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille. La fluctuation des monnaies par rapport à la devise de référence peut entraîner une baisse de la valeur de ces instruments et par conséquent une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Les variations des taux de change entre les devises peuvent avoir un impact significatif sur la performance des produits présentés

Source : MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage personnel et ne doivent être ni reproduites, ni transmises ni utilisées dans le cadre de la création d'instruments financiers ou d'indices. Les données MSCI ne sauraient constituer ni un conseil en investissement, ni une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement ou de désinvestissement.

Les données et performances passées ne sont pas un indicateur fiable des prévisions et performances futures. Les données MSCI sont fournies à titre indicatif. L'utilisateur de ces données en assume l'entière responsabilité. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI») ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'origine, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée (www.msibarra.com).

Si vous avez un doute sur la pertinence de cet investissement, contactez un conseiller financier indépendant.

INFORMATIONS CONCERNANT TRUCOST, UNE FILIALE DE S&P DOW JONES INDICES, UNE DIVISION DE S&P GLOBAL

Trucost appartient à S&P Dow Jones Indices. Leader dans l'analyse des risques et des données en matière de carbone et d'environnement, Trucost évalue les risques relatifs au changement climatique, aux contraintes des ressources naturelles et aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur ensemble. Les entreprises et les organismes financiers ont recours aux renseignements fournis par Trucost afin de comprendre leur exposition à ces facteurs ESG, communiquer sur leur résilience et trouver des solutions révolutionnaires en vue d'opérer pour une économie mondiale plus durable. L'engagement de S&P Global dans l'analyse environnementale et l'innovation produit nous permet de communiquer aux marchés mondiaux des informations essentielles sur les investissements ESG. Pour davantage d'informations, veuillez consulter www.trucost.com.

Copyright © 2020 S&P Trucost Limited (« Trucost »), une filiale de S&P Dow Jones Indices LLC. Tous droits réservés. Cette publication ainsi que tout autre document qui lui est associé ne sont pas destinés à apporter et ne constituent en aucun cas un conseil financier ou d'investissement. Les informations contenues dans cette publication ne peuvent être interprétées ou utilisées dans la prise, ou absence de prise, d'une quelconque décision d'investissement à l'égard d'une société ou d'un titre donné(e) ou servir de conseil juridique. Trucost n'est pas un conseiller en investissement et ne garantit pas la pertinence d'un investissement dans un fonds ou tout autre véhicule d'investissement. La décision d'investir dans un fonds ou tout autre véhicule d'investissement ne doit pas être prise sur la base d'une quelconque déclaration présente dans ce document.

Cette publication ainsi que tout autre document qui lui est associé (les « Informations ») ont été élaborés à titre informatif uniquement à partir d'informations généralement accessibles au public provenant de sources jugées fiables. Les Informations ne peuvent en aucun cas être reproduites ou diffusées en totalité ou en partie sans l'autorisation écrite préalable de Trucost. Les Informations ne peuvent être utilisées pour vérifier ou corriger d'autres données, créer des indices, modèles de risque ou analyses ou être utilisées pour émettre, offrir, sponsoriser, gérer, ou commercialiser un quelconque titre, portefeuille, produit financier ou tout autre véhicule d'investissement.

Les données et analyses historiques ne peuvent en aucun cas être considérées comme une indication ou une garantie des analyses, prévisions et projections des performances futures.

Trucost, ses filiales ou fournisseurs de données et concédants tiers (collectivement, les « Parties Trucost ») ne peuvent garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de ces Informations. Les Parties Trucost ne sauraient être tenues responsables de toute erreur ou omission, qu'elle qu'en soit la cause, qui en découlerait de l'utilisation de ces Informations. LES PARTIES TRUCOST N'APPORTENT AUCUNE GARANTIE OU DÉCLARATION ET DANS TOUTE LA MESURE AUTORISÉE PAR LA LOI, CHAQUE PARTIE TRUCOST DÉCLINE EXPRESSÉMENT TOUTE GARANTIE IMPLICITE, NOTAMMENT LES GARANTIES, L'ADÉQUATION OU LA VALEUR MARCHANDE À TOUTE FIN DONNÉE. SANS PRÉJUDICE DE CE QUI PRÉCÈDE ET DANS TOUTE LA MESURE AUTORISÉE PAR LA LOI, AUCUNE DES PARTIES TRUCOST NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DES INFORMATIONS ENTRAÎNANT DES DOMMAGES DIRECTS, INDIRECTS, PUNITIFS, CONSÉCUTIFS (NOTAMMENT LES BÉNÉFICES PERDUS) OU DE TOUT AUTRE DOMMAGE QUEL QU'IL SOIT MÊME SI ELLE S'EST VU NOTIFIER LA POSSIBILITÉ DE TELS DOMMAGES. Ce qui précède ne saurait exclure ou limiter une quelconque responsabilité que la loi applicable ne peut exclure ou limiter. « Trucost » est la dénomination commerciale de S&P Trucost Limited, une société à responsabilité limitée enregistrée en Angleterre sous le numéro 3929223 et dont le siège social est situé au 20 Canada Square, Londres E14 5HL, Royaume-Uni.

Informations importantes

Les informations contenues dans ce document ne doivent pas être considérées comme un conseil ou une recommandation en matière d'investissement. L'ensemble des informations contenu 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 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.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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. 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.

Les ordres de souscription et de rachat sont réalisés auprès de votre teneur de compte d'épargne salariale. Toute souscription dans un OPC présenté dans ce document doit se faire sur la base du Règlement du FCPE ou Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et le cas échéant du DICI ou du Prospectus du fonds maître en vigueur, disponibles sur simple demande auprès de HSBC Asset Management (France), du représentant habituel ou sur le site internet du teneur de compte-conservateur de parts du fonds www.epargne-salariale.hsbc.fr. En complément du DICI, les investisseurs doivent se référer au Règlement du fonds pour une information détaillée au sujet des risques associés aux FCPE présentés.

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 - Adresse d'accueil : Immeuble Cœur Défense – 110, esplanade du Général de Gaulle - 92400 Courbevoie. www.assetmanagement.hsbc.com/fr

HSBC Épargne Entreprise (France) - 672 049 525 RCS Nanterre - SA au capital de 31 000 000 euros. Entreprise d'Investissement et établissement Teneur de Compte Conservateur d'épargne salariale. Adresse postale : 38 avenue Kléber 75116 PARIS - Siège social : 110, esplanade du Général de Gaulle - 92400 Courbevoie. www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr

Copyright © 2021. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Document non contractuel, mis à jour en mars 2021. AMFR2021_DIG_ESG_26. Expire en 02/2022



