

Démarche ESG – Carbone 2019

Critères Environnementaux,
Sociaux et de Gouvernance

HSBC Assurances Vie (France)



HSBC
Assurances

SOMMAIRE

◆ HSBC connecte les clients aux opportunités	1
○ Trois leviers d'action majeurs en matière de développement durable	2
○ Changement climatique : HSBC engagé au sein des institutions représentatives	2
○ Pourquoi l'investissement durable est-il clé pour le groupe HSBC ?	3
○ Intégration des critères de durabilité et d'éthique dans les processus d'investissement	3-4
◆ Prise en compte des impératifs d'investissement responsable par HSBC Assurances Vie (France)	5
○ Une allocation du fonds euros de HSBC Assurances Vie (France) qui privilégie la durabilité	6
○ Répartition des investissements totaux (fonds euros et unités de compte)	7-8
○ HSBC Assurances Vie (France) s'appuie sur l'expertise de HSBC Global Asset Management (France)	9
○ Exemples de facteurs ESG pris en compte dans les décisions d'investissements	10
○ Politique d'actionnariat actif	10
○ Notations ESG et empreinte carbone des fonds gérés par HSBC Global Asset Management (France) pour le compte de HSBC Assurances Vie (France)	11-12
○ Focus sur les fonds labellisés	13
○ Des investissements directs de HSBC Assurances Vie (France) dans l'économie durable	14
• Une politique d'investissements qui exclut certains secteurs d'activités	14
• Une politique d'investissement immobilier visant les meilleurs standards environnementaux	15-16
• Des investissements vers les collectivités locales françaises	17-18-19
• Une contribution à la transition énergétique et climatique	20
○ HSBC Assurances Vie (France) a participé à la recherche médicale	21-22
◆ Annexes : rapports de gestion - HSBC Global Asset Management (France)	23

HSBC connecte les clients aux opportunités

L'ambition du Groupe HSBC est d'accompagner la croissance partout où elle se trouve, en aidant les entreprises à se développer et les économies à prospérer, et en permettant ainsi à des hommes et des femmes de réaliser leurs souhaits et de concrétiser leurs ambitions.

Filiale de HSBC Continental Europe, HSBC Assurances Vie (France) s'inscrit pleinement dans cette démarche, prend appui sur l'expertise de HSBC Global Asset Management (France) dans la gestion de ses actifs, et prend en compte les impératifs d'investissement responsable dans sa politique d'investissements.

Les initiatives décrites ci-après s'inscrivent dans le cadre de l'article 173 VI de la loi n°2015-992 sur la transition énergétique pour la croissance verte. Cette directive invite les investisseurs institutionnels à publier des informations sur la manière dont ils prennent en compte les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG) et sur les moyens qu'ils mettent en œuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique.

Trois leviers d'action majeurs en matière de développement durable

Aujourd'hui, l'approche du Groupe HSBC en matière de développement durable se concentre sur trois domaines principaux : la finance durable, les chaînes d'approvisionnement durables, ainsi que l'employabilité et l'éducation financière.

◆ Financement durable

HSBC aspire à être un leader dans le financement, la gestion et l'organisation de la transition vers un monde bas carbone. HSBC a défini une série d'engagements à l'appui de cet objectif, notamment celui de consacrer 100 milliards de dollars à des projets de financement et d'investissement durables d'ici 2025. L'amélioration de l'efficacité de ses propres opérations fait également partie de ses engagements, et HSBC projette que 100 % de son électricité soit issue de sources d'énergies renouvelables d'ici 2030.

◆ Chaînes d'approvisionnement durables

Grâce à ses partenariats avec des clients, des organisations non gouvernementales et d'autres parties prenantes clés, HSBC encourage les activités commerciales responsables dans les chaînes d'approvisionnement mondiales. HSBC a pour objectif d'aider ses clients à réduire l'impact environnemental de leurs chaînes d'approvisionnement et de favoriser la croissance durable des petites et moyennes entreprises.

◆ Employabilité et éducation financière

Dans un monde en rapide évolution, les compétences professionnelles et les connaissances financières sont plus importantes que jamais. HSBC encourage ses clients, ses communautés ainsi que ses collaborateurs à développer ces deux aspects pour leur permettre de réussir dans le monde moderne.

Changement climatique : HSBC engagé au sein des institutions représentatives

La croissance durable est encouragée par des réseaux de commerce international résilients et responsables. HSBC travaille avec ses entreprises partenaires ainsi qu'avec des organisations non gouvernementales et contribue activement à la recherche et au débat public sur les enjeux d'une économie durable. Ainsi, les entités de gestion d'actifs et d'assurance de HSBC sont membres de plusieurs institutions représentatives de l'industrie financière axées sur le changement climatique :



Pourquoi l'investissement durable est-il clé pour le groupe HSBC ?

HSBC est convaincu que les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peuvent affecter la valeur de ses investissements. HSBC place ainsi l'approche ESG au cœur de ses décisions et processus d'investissement.

Le groupe HSBC s'est engagé sur 100 milliards de dollars de financements et investissements verts d'ici 2025.



Les facteurs ESG ne sont pas toujours pris en compte par le marché.



Les clients ont un intérêt croissant dans l'investissement durable.



Les régulateurs encouragent la prise en compte de facteurs ESG.



- Un rapport risque-performance équilibré : une volatilité plus basse des émetteurs prenant en compte les facteurs ESG
- Des performances long-terme améliorées



HSBC contribue à apporter une réponse globale aux défis du changement climatique.

Intégration des critères de durabilité et d'éthique dans les processus d'investissements

Les critères ESG ont un effet matériel sur les fondamentaux des entreprises, en termes d'opportunités autant qu'en termes de risques. Depuis 2004, HSBC intègre ces critères dans ses processus d'investissement.

La politique d'HSBC établit une liste d'activités proscrites («prohibited business») et d'activités limitées («restricted business»), au sein de plusieurs secteurs d'activité :

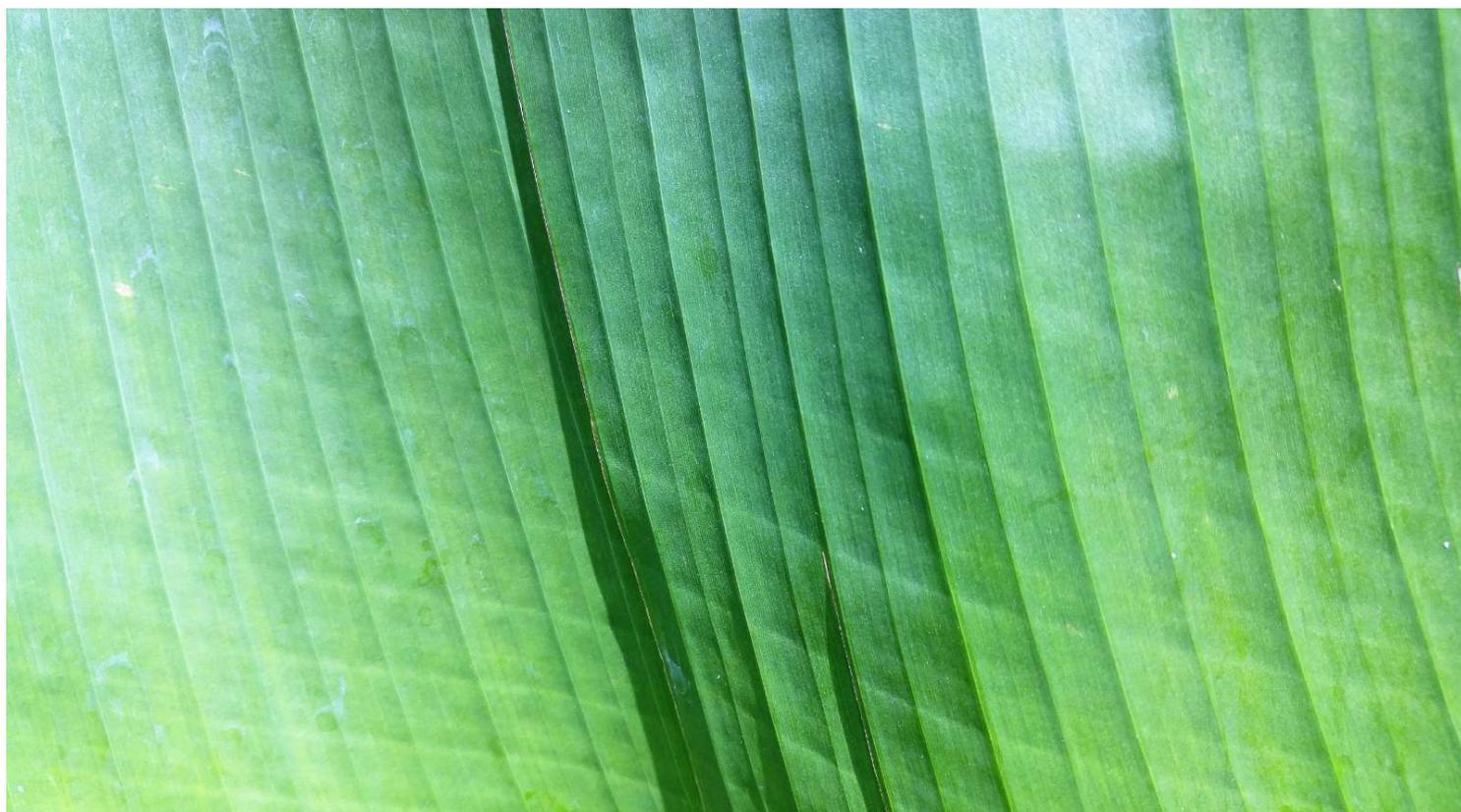
- ◆ Produits agricoles
- ◆ Produits chimiques
- ◆ Equipements de défense
- ◆ Energie (dont production d'électricité à base de charbon, existante et nouvelle)
- ◆ Forêts
- ◆ Mines et métaux (dont nouvelles mines de charbon thermiques, mines à déplacement de sommets, mines qui éliminent des résidus dans les rivières ou les eaux de mer peu profondes)
- ◆ Protection des sites du patrimoine mondial (UNESCO, Ramsar)
- ◆ Principes Equateur

Il ne s'agit pas d'interdire tout investissement dans ces secteurs, mais de lister :

- ◆ les activités que le groupe ne souhaite pas soutenir, l'objectif étant dans ce cas de ne pas prendre de nouvelles expositions et de prévoir

un plan de sortie des éventuels investissements déjà en portefeuille,

- ◆ les activités à risque pour lesquelles un examen approfondi est effectué avant toute décision d'investissement ou de désinvestissement.



Prise en compte des impératifs d'investissement responsable par HSBC Assurances Vie (France)

La politique HSBC Assurances Vie (France) d'investissement responsable s'intègre pleinement dans la politique du Groupe HSBC au regard du financement responsable et de la transition énergétique.

HSBC Assurances Vie (France) est un investisseur de long terme qui contribue au financement de l'économie. La compagnie s'engage notamment dans des projets visant à favoriser une croissance durable de l'économie, et en particulier française.

HSBC Assurances Vie (France) est aussi engagée quant aux enjeux du changement climatique. A l'avenir, ce phénomène peut impacter la valeur de ses actifs et il est nécessaire de poursuivre une politique d'investissement qui anticipe et qui vise à réduire les risques financiers potentiels liés à ces enjeux.

HSBC Assurances Vie (France) en quelques chiffres (31.12.2019)

- Résultat net : 58,9 millions d'euros
- Ratio de Solvabilité 2 : 249 %
- Actifs gérés : 24.8 milliards d'euros

Filiale à 100% de HSBC Continental Europe, HSBC Assurances Vie (France) manufacture des produits d'assurance épargne, emprunteur et

temporaire décès. Elle bénéficie du réseau de distribution de HSBC en France auprès des entreprises, des particuliers (tant via la Banque de détail que de la Banque Privée de HSBC Continental Europe), ainsi que des investissements du Groupe dans son activité.

Fidèle aux valeurs et aux principes du Groupe HSBC, HSBC Assurances Vie (France) met tout en œuvre quotidiennement pour assurer à ses clients des produits en accord avec leurs besoins ainsi qu'une gestion des risques prudente et pérenne.

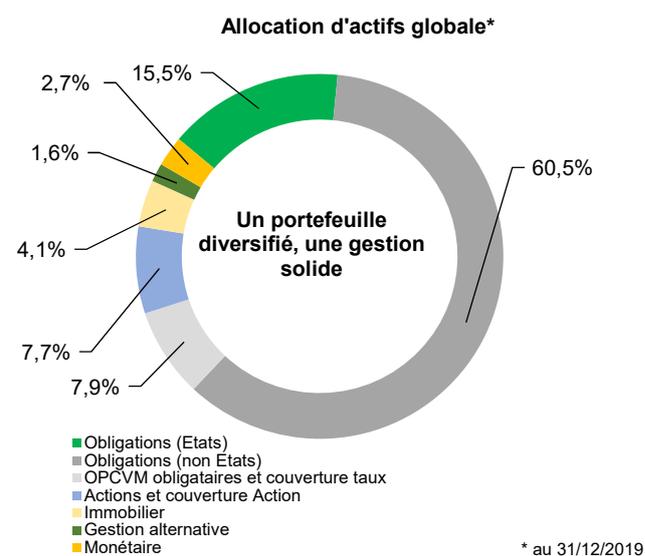
Une allocation du fonds euros de HSBC Assurances Vie (France) qui privilégie la durabilité

Le principal support financier de HSBC Assurances Vie (France), appelé fonds en euros, offre une garantie en capital, augmentée d'un rendement annuel distribué aux clients sur leurs contrats d'assurance vie. Compte tenu de la garantie apportée aux clients par le fonds en euros, HSBC Assurances Vie (France) l'investit majoritairement en obligations, moins risquées, tout en veillant à limiter la dilution du rendement de son portefeuille sans en augmenter le risque de crédit.

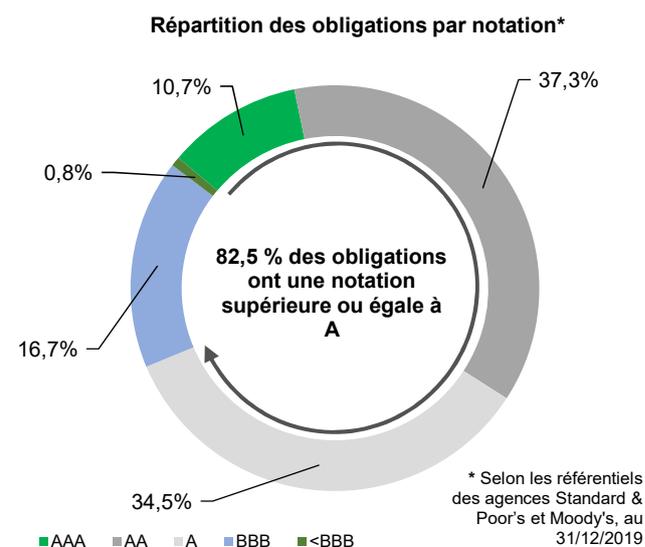
Par ailleurs, ses investissements réguliers vers le financement de l'économie française (petites et moyennes entreprises, entreprises de taille intermédiaires et également infrastructures) témoignent de sa prise en compte, de façon croissante, des impératifs d'investissement responsable et de transition énergétique.

Enfin, HSBC Assurances Vie (France) donne la possibilité à ses clients en assurance vie d'investir directement dans des supports, appelés unités de compte, et ainsi de choisir comment et où ils souhaitent placer leurs investissements.

Répartition des investissements du fonds en euros (31.12.2019)

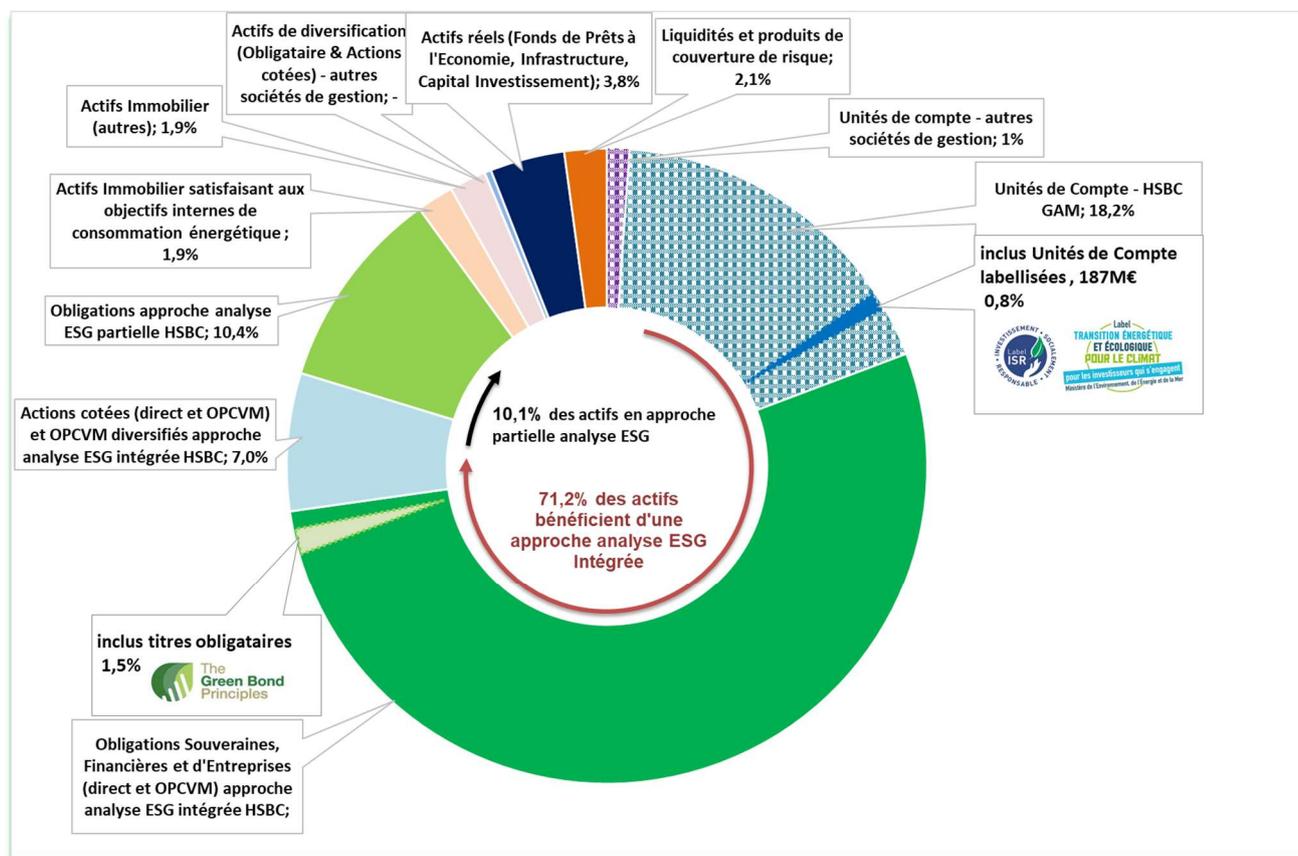


Répartition par notation¹ des obligations du fonds en euros (31.12.2019)



¹ Selon les référentiels des agences Standard & Poor's et Moody's

Répartition des investissements totaux (fonds euros, unités de compte, fonds propres et autres produits d'assurances)



En considérant la totalité des investissements en valeur de marché au 31/12/2019 de la société d'Assurances, c'est 71,2% des actifs qui bénéficient d'une analyse ESG intégrée menée par HSBC Global Asset Management et 81,3% des actifs en intégrant les actifs en approche partielle.

Au-delà des simples considérations ESG, HSBC Assurances s'attache à analyser son portefeuille de façon fine au regard de ses engagements de financement de l'économie réelle, c'est ainsi 5,0% de l'actif total qui est alloué en actifs réels hors immobiliers : Fonds de prêts à l'économie, Infrastructure en dette et en capital et Capital Investissement, lui permettant ainsi de jouer pleinement son rôle d'investisseur de long terme.

Evaluation du niveau de maturité de la démarche de HSBC Assurances Vie (France)

Le baromètre ESG-Climat 2018 de la Fédération Française de l'Assurance (FFA) a évalué au niveau « avancé » la maturité de la démarche d'investisseur responsable de HSBC Assurances Vie (France) concernant l'intégration, dans ses stratégies d'investissement, de critères ESG et climat.

Sa notation de 71/100 est en ligne avec l'ensemble de la profession (72/100)².



²Au 31.12.2018. Première édition du baromètre d'évaluation de l'intégration des critères ESG-Climat par les assureurs établis par la Fédération Française de l'Assurance (FFA). <https://www.ffa-assurance.fr/la-federation/publications/rse-et-developpement-durable/1ere-edition-du-barometre-evaluation-de>

HSBC Assurances Vie s'appuie sur l'expertise de HSBC Global Asset Management (France)

La filiale de gestion d'actifs de HSBC Continental Europe, HSBC Global Asset Management (France), gère une partie importante du fonds en euros de HSBC Assurances Vie (France), avec, entre autres :

- ◆ plus de 12 milliards d'euros d'obligations (Etats ou autres).
- ◆ près de 210 millions d'euros d'actions en direct
- ◆ un Organisme de Placement Collectif dédié investissant en actions de la zone euro, représentant un peu plus de 593 millions d'euros

En matière d'investissement responsable, HSBC Assurances Vie (France) bénéficie ainsi d'une expertise historique : depuis 2001, les solutions d'investissement de HSBC Global Asset Management (France) intègrent les facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et climat, et la compagnie a été parmi les premières à adhérer aux Principes pour un Investissement Responsable (PRI) en juin 2006. Plus globalement, HSBC Assurances Vie (France) est attentif à ce que les sociétés de gestion d'actifs dont elle est partenaire soient également signataires des PRI.

Dans le cadre de ses décisions d'investissement, quelle que soit la classe d'actifs, HSBC Global Asset Management (France) tient compte de toutes les données disponibles sur un émetteur, notamment les critères ESG, et ce, grâce à une analyse financière interne, à des recherches conduites par des prestataires externes et de fournisseurs de données ainsi que par le

biais d'informations collectées lors d'échanges avec les entreprises.

Qu'est-ce que l'approche ESG ?

L'intégration ESG désigne la prise en compte des enjeux Environnementaux, Sociaux, et Gouvernance dans la gestion financière. Les facteurs ESG sont des critères d'analyse qui complètent les critères financiers traditionnels. L'intégration ESG suppose le développement d'une vision holistique de l'entreprise : son attractivité financière est mesurée par les critères de l'analyse financière traditionnelle puis nuancée et appréciée à l'aide de critères extra-financiers ESG, vecteurs de risque ou d'opportunité.

Chez HSBC Global Asset Management (France), l'intégration ESG s'applique à la totalité des univers d'investissement dans le monde, y compris les pays émergents, à toutes les classes d'actifs : actions, obligations souveraines et d'entreprises, monétaires et diversifiées. L'entreprise est convaincue que les enjeux ESG ont un impact financier sur la profitabilité, la valorisation et les spreads de crédit des émetteurs.

La recherche et l'analyse ESG sont intégrées aux systèmes et aux outils de gestion et d'analyse et permettent d'approfondir la compréhension des risques et des opportunités d'une entreprise ou d'un émetteur. L'analyse ESG/Carbone est également utilisée comme outil de filtrage dans le cadre des stratégies Investissement Socialement Responsable (ISR) et des stratégies thématiques bas-carbone et transition énergétique.

Exemples de facteurs ESG pris en compte dans les décisions d'investissements



Environnemental

- ◆ Emissions carbone
- ◆ Epuisement des ressources
- ◆ Rareté de l'eau
- ◆ Gestion des déchets / pollution
- ◆ Déforestation



Social

- ◆ Normes et pratiques de travail
- ◆ Intégrité de la chaîne d'approvisionnement
- ◆ Santé et sécurité
- ◆ Management du capital humain



Gouvernance

- ◆ Structure du conseil d'administration
- ◆ Indépendance du conseil d'administration
- ◆ Management des risques
- ◆ Audit et contrôles

Politique d'Actionnariat actif

Une politique d'actionnariat actif est une composante essentielle de l'approche du Groupe HSBC en matière d'investissement responsable. L'investisseur encourage ainsi les entreprises à adopter de meilleures pratiques dans la durée et utilise ses droits de vote afin de signifier ses inquiétudes en termes d'enjeux ESG et de risque climat.

En 2019, les problématiques liées à la durabilité des entreprises, sur le plan environnemental, social ou sociétal, ont pris une part croissante dans les thèmes d'engagement actionnarial. Cela s'est matérialisé notamment via l'adoption de la loi PACTE qui redéfinit la place de l'entreprise dans la société en affirmant son rôle social et environnemental en engageant les sociétés à prendre en compte ces enjeux dans leurs activités.

En 2020, la politique d'actionnariat actif couvre également les actions détenues en direct via le mandat géré par HSBC Asset Management.

En savoir plus sur la démarche ESG de HSBC Global Asset Management (France) :

→ Toute la démarche ESG : <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/common/france/demarche-esg-carbone.pdf>

→ Premier Rapport d'engagement actionnarial : <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/amfr-stewardship-report-2019.pdf>

Notations ESG et empreinte carbone des mandats et fonds gérés par HSBC Global Asset Management (France) pour le compte de HSBC Assurances Vie (France)

Notation du mandat obligataire : obligations et titres de créance en euros (au 31/12/2019)

Actif total 12,3 milliards d'euros
 Indice de référence 100 % BARCLAYS EURO AGGREGATE

Notation ESG³	Environnement	Social	Gouvernance	ESG	Taux de couverture
Portefeuille	6,07	5,63	5,52	5,57	90,88 %
Indice de référence	5,29	6,00	5,93	5,57	95,82 %
Empreinte carbone⁴	Intensité carbone ⁵			Taux de couverture ⁶	
Portefeuille	87,4			53,10 %	
Indice de référence	124,55			57,28 %	

³ HSBC Global Asset Management (France) attribue ainsi une note E : note Environnement, une note S : note Sociale, une note G : note Gouvernance, et enfin une note ESG : note globale du portefeuille. L'échelle de notation varie de 0 à 10, 10 étant la meilleure note. La note globale est calculée en fonction du poids des piliers E, S et G inhérent à chaque secteur selon un processus de notation interne. La note ESG du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque émetteur du portefeuille, hors émissions gouvernementales. La note ESG globale de l'univers d'investissement est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée de l'univers d'investissement, hors émissions gouvernementales. Les émissions gouvernementales et des supranationaux ne comportent que deux piliers, E et S, équipondérés. Le pilier S intègre les enjeux du pilier G. Source : HSBC Global Asset Management (France)

⁴ Source : Trucost, leader mondial de la mesure de l'empreinte carbone des entreprises. Trucost est un fournisseur de données extra-financières liées aux impacts environnementaux et aux émissions de gaz à effet de serre (GES) publiées par les entreprises.

⁵ Intensité carbone : exprimée en tonnes de CO₂ / M\$ du chiffre d'affaires. Pour calculer cette intensité, HSBC Global Asset Management (France) prend en compte non seulement les émissions directes liées aux opérations de l'entreprise (Scope 1) mais également celles liées à la fourniture de l'énergie nécessaire (Scope 2).

Le calcul de la contribution d'une entreprise ou d'un émetteur à l'empreinte carbone est pondéré par le montant investi dans le portefeuille soit la capitalisation boursière pour un fonds actions (2) la dette totale (dette à long terme + dette à court terme) pour un fonds obligataire (3) 100% de la valeur d'entreprise (capital + dettes) pour un fonds diversifiés. La part détenue se calcule au niveau de l'entreprise et, dans le cas d'un fonds diversifié, nous agrégeons les investissements en titres actions et en titres obligataires d'un même émetteur. Nous ramenons à zéro la contribution des émissions de CO₂ des liquidités et assimilés ainsi que celle des instruments financiers à terme. Dans le cas des fonds de fonds, les contributions des fonds au bilan carbone sont agrégées pour déterminer le poids carbone de la totalité du portefeuille.

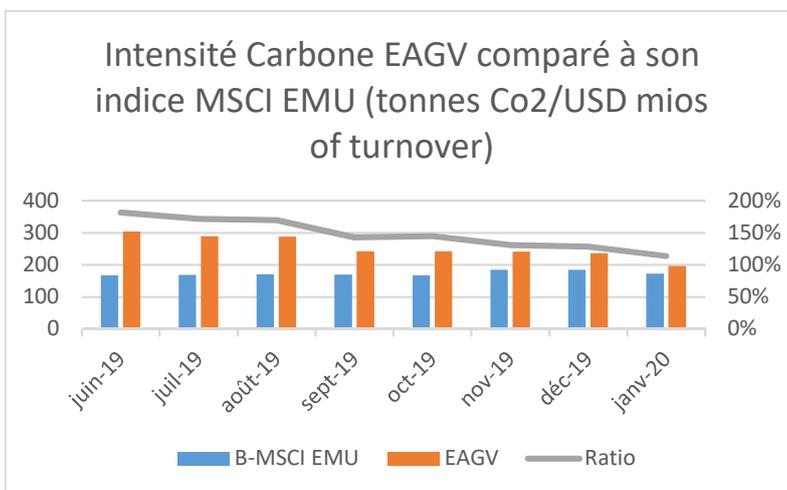
Notation de l'Organisme de Placements Collectifs (OPC) Erisa Actions Grandes Valeurs

(au 31/12/2019)

Actif total **592 millions d'euros**

Indice de référence **100% MSCI EMU (NR)**

Notation ESG³	Environnement	Social	Gouvernance	ESG	Taux de couverture
Portefeuille	7,11	5,19	5,85	5,85	100 %
Indice de référence	6,64	5,27	5,78	5,78	100 %
Empreinte carbone⁴	Intensité carbone ⁵			Taux de couverture ⁶	
Portefeuille	235,6			100 %	
Indice de référence	183,8			99,7 %	



L'empreinte carbone du portefeuille action dédié était à fin 2018, 37% plus élevé que celle de son indice de référence, et ce pour des raisons historiques. C'était un des engagements d'HSBC Assurances de travailler à la refonte de ce portefeuille en impactant le moins possible la performance financière. L'empreinte carbone a donc ainsi été réduite progressivement sur la base de l'analyse ESG intégrée déployée par HSBC Global Asset Management – gérant du mandat. Ainsi l'empreinte carbone a été réduite d'un niveau de 308 fin 2018 à 235 fin 2019 pour atteindre un niveau légèrement inférieur à celui de l'indicateur de référence à fin mai 2020. Une analyse comparative a été menée démontrant l'impact positif sur la performance du fonds de ces opérations.

mandat actions : actions zone euro

(au 31/12/2019)

Actif total **212 millions d'euros**

Classification AMF **Zone euro**

Notation ESG³	Environnement	Social	Gouvernance	ESG	Taux de couverture
Portefeuille	6,98	5,34	5,98	5,98	100 %
Empreinte carbone⁴	Intensité carbone ⁵			Taux de couverture ⁶	
Portefeuille	250,8			99,5 %	



Focus sur les fonds labellisés

Au sein de leur contrat d'assurance vie, les clients de HSBC Assurances Vie (France) peuvent choisir d'investir dans des fonds ayant obtenu un Label d'Etat, gérés par HSBC Global Asset Management (France).

◆ Fonds labellisés ISR (Investissement Socialement Responsable)



Le label ISR, attribué au terme d'un processus strict de labellisation mené par des organismes indépendants, constitue un repère unique pour les épargnants souhaitant participer à une économie plus durable. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable⁷. Les fonds HSBC SRI Euroland Equity et HSBC SRI Euro Bond sont labellisés ISR et proposent une performance financière au rendez-vous.

◆ Fonds labellisé Greenfin



Pendant environnements du label ISR, le label TEEC participe au financement de la transition écologique et énergétique, en investissant dans des secteurs liés à l'économie verte, tels que les énergies renouvelables, l'économie circulaire, les transports durables...

Le fonds HSBC Europe Equity Green Transition a été lancé en novembre 2018 et

est labellisé Greenfin. Ce fonds investit dans des entreprises qui se concentrent sur la transition écologique, qui ont des avantages compétitifs en termes d'innovation, de processus et de produits, et qui présentent des perspectives de croissance durable⁸.

◆ Fonds bas-carbone

Lancés en 2017, les fonds HSBC GIF Global Lower Carbon Equity et HSBC GIF Global Lower Carbon Bond adoptent une stratégie bas-carbone et permettent ainsi aux investisseurs particuliers de participer à la lutte contre le réchauffement climatique.

Le fonds HSBC GIF Global Lower Carbon Bond investit dans un portefeuille d'obligations d'entreprises et cherche à afficher une empreinte carbone significativement plus faible que son indice de référence⁹ grâce à une prise en compte de l'impact de chaque émetteur et de son secteur d'activité sur les émissions globales de CO₂. Le portefeuille HSBC GIF Global Lower Carbon Equity est investi dans des actions internationales dont l'empreinte carbone est significativement inférieure à celle de son indice de référence.¹⁰

⁷ Pour en savoir plus : www.lelabelisr.fr, Rapport extra-financier des fonds ISR www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/reporting-extra-fi-210918-fcp.pdf

⁸ Anciennement Label Transition Énergétique et Écologique pour le Climat, le label a changé de nom en mai 2019 et s'appelle désormais «Greenfin label France finance verte». Lancé fin 2015, suite à la COP21, il garantit que le fonds contribue au financement de la transition énergétique. Porté par le Ministère de la Transition écologique et solidaire, il répond aux

obligations de la loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte. Pour plus d'information : www.assetmanagement.hsbc.fr/retail-investors/hdbc-europe-equity-green-transition

⁹ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Diversified Hedged USD

¹⁰ MSCI World Net

Des investissements directs de HSBC Assurances Vie dans l'économie durable

En tant qu'investisseur de long terme, HSBC Assurances Vie (France) exerce sa responsabilité et contribue à investir dans des projets favorisant une croissance durable de l'économie. L'entreprise s'attache ainsi à lier création de valeur et développement durable dans sa politique de gestion.

Une politique d'investissements qui exclut certains secteurs d'activités

La politique d'investissements d'HSBC établit une liste d'activités proscrites («prohibited business») et d'activités limitées («restricted business»). Cette politique a également été adoptée en Comité d'Investissement pour HSBC Insurance (toutes entités d'assurances du groupe HSBC dont HSBC Assurances Vie (France) fait partie) le 9 Octobre 2018.

Une étude préliminaire sur le portefeuille HSBC Assurances Vie France au 31 décembre 2018, menée par le consultant indépendant Sustainalytics, a conclu que la politique actuelle était 100% en ligne avec les nouveaux standards applicables au sein du Groupe. Une revue approfondie des portefeuilles de l'assurance (portant sur 14,4 Mds € d'actifs) a lieu au 1^{er} trimestre

2019, avec des indicateurs de risques suivis à partir de mai 2019. Cette politique répond notamment à l'objectif de l'initiative charbon validée par le Conseil Exécutif de la Fédération Française de l'Assurance (FFA) et annoncée en décembre 2017.¹¹

Enfin, en ligne avec les engagements pris par HSBC Group Insurance lors de la journée mondiale anti-tabac et de par sa qualité d'Assureur Vie et Prévoyance, soucieux des risques sur la santé, causés par la consommation du tabac, HSBC Assurances ne souhaite pas soutenir et financer ce secteur et exclut ainsi également les valeurs liées au tabac.

¹¹ « La FFA prend acte de la volonté de ses membres de ne plus investir dans les entreprises qui ne renonceraient pas à leur plan de développement de nouvelles centrales à charbon. Par ailleurs, la Fédération appelle ses

membres à définir une stratégie d'investissement reposant sur l'évaluation de l'exposition de leurs portefeuilles au charbon et la définition de seuils d'investissement selon des critères de chiffre d'affaires et de mix énergétique charbon. »

Une politique d'investissement immobilier visant les meilleurs standards environnementaux

- ◆ En 2019, HSBC Assurances Vie (France) a poursuivi, dans sa politique immobilière, une démarche de qualité environnementale soutenue : sélection de biens répondant aux standards les plus élevés en matière environnementale, réalisation de travaux visant à améliorer leur qualité environnementale, attestés par l'obtention de labels indépendants (HQE, Effinergie Rénovation ou encore notation BREEAM).



- ◆ En 2019, HSBC Assurances Vie (France) a poursuivi, dans sa politique immobilière, une démarche de qualité environnementale soutenue. Sur les 4,1 % des actifs du fonds euros de HSBC Assurances Vie (France) investis en actifs immobiliers (soit 755 millions d'euros), plus de 340 millions EUR sont labellisés suivant des critères renforcés en 2019.

- ◆ HSBC Assurances Vie (France) a finalisé son investissement complémentaire d'environ 37 millions EUR visant à rénover et agrandir le village Club Med de la Caravelle en Guadeloupe qui avait été acquis en octobre 2017 incluant un bail de long terme signé avec Club Med. Le village existant a ainsi été rénové et agrandi au travers de nouvelles constructions labellisées répondant aux objectifs de HSBC Assurances Vie (France) fixés en matière de normes énergétiques. Au-delà des objectifs climatiques, ce projet a des répercussions économiques positives sur la région, reconnues par l'obtention de subventions pouvant aller jusqu'à un montant de 9,8 millions EUR de la part du FEDER – Fonds Européen de Développement Régional, 0,3 millions EUR de la part de l'ADEME et 0,3 millions EUR d'EDF. Le projet a également permis de créer de l'emploi : environ 150 personnes sur une durée de 8 mois en moyenne ont travaillé à la rénovation et à l'agrandissement du village, une centaine d'emplois directs travaillant au sein du village a été créée et environ autant d'emplois indirects.

- ◆ Une telle politique contribue également à soutenir la valorisation des immeubles à moyen/long terme. Concernant les immeubles éventuellement vacants, elle augmente aussi la probabilité de retrouver un locataire sensible à la qualité de l'immeuble et aux économies réalisées grâce à son efficacité énergétique.

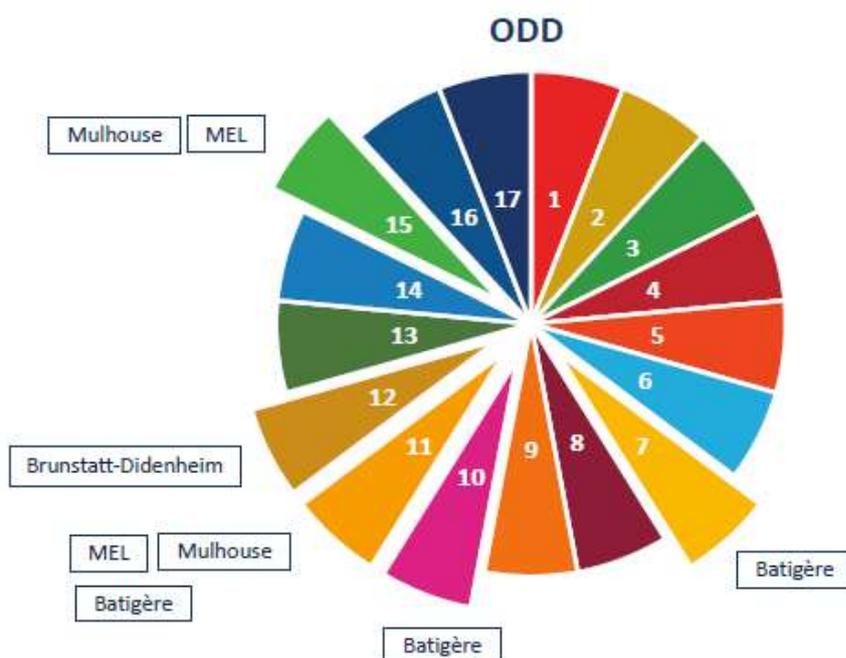
- ◆ **HSBC Assurances Vie (France) a également pris un engagement d'investissement total de 38,5 millions d'euros depuis 2018 et a investi, à fin 2019, 30 millions d'euros dans le fonds NEIF III (Next Estate Income Fund III), géré par BNP Paribas REIM Luxembourg. Ce fonds vise à constituer un portefeuille paneuropéen d'immeubles de bureaux modernes de grande qualité environnementale. Le fond a gagné, début 2020, l'award du Sustainable/Green Fund of the year décerné par la Real Estate Fund Intelligence Company. HSBC Assurances Vie (France) s'implique par ailleurs activement dans la vie de ce fonds en contribuant, avec deux autres investisseurs, à sa gouvernance.**



Des investissements vers les collectivités locales françaises

En France, les collectivités locales portent la plupart des travaux d'infrastructure permettant l'exercice des services publics, les prestations aux habitants et la gestion et le développement des territoires urbains et ruraux. HSBC Assurances Vie (France) a poursuivi son engagement dans le financement des collectivités locales françaises, via son partenaire ACOFI Gestion, à travers une augmentation de 38 millions EUR d'investissement dans un fonds dédié à HSBC Assurances Vie (France), qui atteint désormais 165 millions EUR. Ce fond d'investissement a financé en 2019 des équipements hospitaliers, des réaménagements de bourgs et du logement social. Au sein du fonds, le suivi ESG s'est amélioré au fil de l'année 2019 et a permis, sur les dernières acquisitions, de disposer d'une mesure des investissements par rapport aux objectifs de développement durable ("ODD") de l'ONU ; ainsi les investissements réalisés en 2019 participent à l'atteinte des 5 ODD suivants: les services énergétiques durable (n° 7), la réduction des inégalités entre pays (n°10), les villes ouvertes, sûres et durables (n°11), la consommation et production durables (n° 12) et enfin la restauration des écosystèmes terrestres (n° 15).

- 1 Elimination de la pauvreté
- 2 Lutte contre la faim ; agriculture durable
- 3 Bonne santé et bien-être
- 4 Education équitable
- 5 Egalité des sexes
- 6 Garantie d'accès à l'eau
- 7 Services énergétiques durables
- 8 Croissance économique durable
- 9 Infrastructure et industrialisation durable
- 10 Réduction des inégalités entre pays
- 11 Villes ouvertes, sûres et durables
- 12 Consommation et production durables
- 13 Contenir les changements climatiques
- 14 Exploitation durable des océans
- 15 Restaurer les écosystèmes terrestres
- 16 Sociétés pacifiques et inclusives
- 17 Partenariat mondial pour le développement durable



Voici quelques exemples de projets qui ont été financés en 2019 au travers du fonds ACOFI :

◆ **APHM (10M€)**

À 60% pour le projet de modernisation et notamment des travaux immobiliers dont 50% pour l'amorçage du projet et 50% pour le projet de laboratoire du biogénopole;

→ 22% seront utilisés pour le renouvellement des équipements médicaux;

→ 12% pour les projets concernant l'informatique;

→ 6% pour les services d'hôtellerie et de logistique.



◆ **Batigère (6.3M€)**

→ Il s'agit de 2 prêts destinés à financer des logements sociaux dans les villes de Mulhouse et Brunstatt-Didenheim



◆ **CH de Saint-Quentin (7M€)**

- **Travaux et services techniques**
- **Equipements biomédicaux**
- **Systemes d'information**
- **Achats hôteliers et logistiques**
- **Equipements informatiques**
- **Travaux immobiliers pour les spécialités de l'hôpital.**
- **Réorganiser l'hôpital autour du soin gériatrique**



Une contribution à la transition énergétique et climatique

HSBC Assurances Vie (France) a conscience qu'à l'avenir, les phénomènes liés au réchauffement climatique peuvent impacter la valeur des actifs et qu'il est donc nécessaire de poursuivre une politique d'investissement qui anticipe et vise à réduire les risques financiers potentiels liés à ces enjeux. En 2019, le thème de la transition énergétique et climatique a été pris en compte dans les investissements de HSBC Assurances Vie (France), avec des investissements dans des fonds en actions ou obligations ayant pour objectif de financer des infrastructures et des projets liés à cette problématique.

- ◆ En 2019, HSBC Assurances Vie (France) a continué, malgré la baisse des taux de rendements réduisant l'univers d'investissement éligible, à augmenter les investissements en obligations vertes au sein du portefeuille obligataire par la souscription de 14 millions EUR en 2019. Le total des investissements obligataires Green bonds dans le portefeuille de HSBC Assurances Vie (France) est passé de 0,7% à fin 2017 à 1,5% de son actif total et se situe à 282 millions d'euros à fin 2019. En 2019, la compagnie a notamment investi dans un nouvel émetteur en Green bonds qui, comme les Green Bond Principles les y invitent, a publié un rapport détaillant l'utilisation effective des fonds levés :
 - Ceetrus : Construction ou réhabilitation d'actifs immobiliers « vert ».
- ◆ Un montant de près de 20 millions d'euros est investi au sein du portefeuille de la compagnie d'assurances dans le fonds HSBC Europe Equity Green Transition depuis son lancement le 16 novembre 2018, focalisé sur l'accompagnement de la transformation de notre modèle énergétique et écologique, et le soutien à la croissance verte. Le 30 septembre 2019, le fonds a obtenu le label ISR.

HSBC Assurances Vie (France) envisage de poursuivre en 2020 des investissements similaires avec des gestionnaires en mesure d'accompagner efficacement une telle stratégie.

Pour la seconde année consécutive, HSBC Assurances Vie (France) a réalisé une opération de parrainage pour la Fondation pour la Recherche Médicale (FRM)



HSBC Assurances Vie (France) s'implique sur le terrain des maladies graves, véritable sujet de société avec plus de 10 millions de Français en Affections longue durée selon l'Assurance Maladie. Pour la deuxième année consécutive, HSBC Assurances Vie (France) a marqué son soutien à la recherche médicale en parrainant la Fondation pour la Recherche Médicale.

L'opération consistait à reverser l'équivalent de la première mensualité des contrats HSBC Solution Famille à la Fondation pour toute souscription entre le 02 décembre 2019 et le 29 février 2020. HSBC Solution Famille, produit de prévoyance, se prête particulièrement à ce type d'opération avec son option couvrant certaines maladies graves.

Au total, ce sont ainsi 28 339 euros qui ont été versés à la Fondation au profit de la recherche sur les maladies cardiovasculaires.



Le premier chèque a été remis à la Fondation le 11 avril 2019, en présence de :

Virginie Bayle Beausir, DGA HSBC Assurances ; Audrey Duval, Responsable Département Philanthropie et Partenariats de la FRM ; Eric Emoré, CEO HSBC Assurances ; Adil Obich, Chef de Produit Prévoyance ; Lilas Laurenti, Head of Retail and Protection HSBC Assurances.

En tant qu'investisseur de long terme, HSBC Assurances Vie (France) exerce sa responsabilité et contribue à investir dans des projets favorisant une croissance durable de l'économie française et mondiale. L'entreprise s'attache ainsi à lier création de valeur et développement durable dans sa politique de gestion. En 2020 et dans les années à venir, HSBC Assurances Vie (France) poursuivra des investissements similaires, en s'appuyant sur des gestionnaires, internes ou externes, en mesure d'accompagner efficacement une telle stratégie.



Ce document est produit et diffusé par HSBC Assurances Vie (France). L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation (même partielle), sans autorisation, de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Assurances Vie (France) sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Assurances Vie (France).

En conséquence, HSBC Assurances Vie (France) 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 Assurances Vie (France) sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

HSBC Assurances Vie (France) – Entreprise régie par le Code des Assurances – S.A. au capital de 115.000.000 euros. SIREN 338 075 062 RCS Nanterre. Adresse postale : 38 Avenue Kléber 75116 Paris Cedex 08. Siège social : Immeuble Cœur Défense, 110 Esplanade du Général de Gaulle, 92400 Courbevoie

Document non contractuel, mis à jour le 30/06/2020.

Copyright : Tous droits réservés © HSBC Assurances Vie (France), 2020