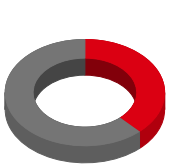
HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 juin 2025
Part G (EUR)
Code AMF : **(C) 990000121749**
Durée de placement recommandée : **4 ans**

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Compartiment est de rechercher à maximiser la performance, sur sa durée de placement recommandée, par la mise en œuvre d'une gestion exposée sur les marchés de taux et d'actions de l'Union Européenne en sélectionnant des valeurs qui satisfont à des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et de qualité financière tout en participant à l'économie solidaire en investissant entre 5% et 10% en titres solidaires.
La stratégie d'investissement du Compartiment est, pour chacune des classes d'actifs (à l'exclusion de la part de l'actif investie en titres solidaires), une gestion directe (pour les actions) et/ou par l'intermédiaire d'OPC du Groupe HSBC au sein d'un univers ISR (Investissement Socialement Responsable) couplée à un investissement entre 5% et 10%de son actif en titres solidaires.
Le portefeuille est déterminé en application d'un processus de sélection des titres reposant sur des critères extra-financiers et financiers. Le Compartiment est géré activement sans référence à un indicateur de référence. A titre d'information, il peut être investi en instruments financiers représentant les univers suivants : MSCI Europe, Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM et €STR.
Les OPC sous-jacents dans lesquels le Compartiment investit ont adhéré au Code de Transparence AFG/FIR/Eurosif pour les OPC ISR ouverts au public accessible sur le site internet de la Société de Gestion.

Allocation d'actifs

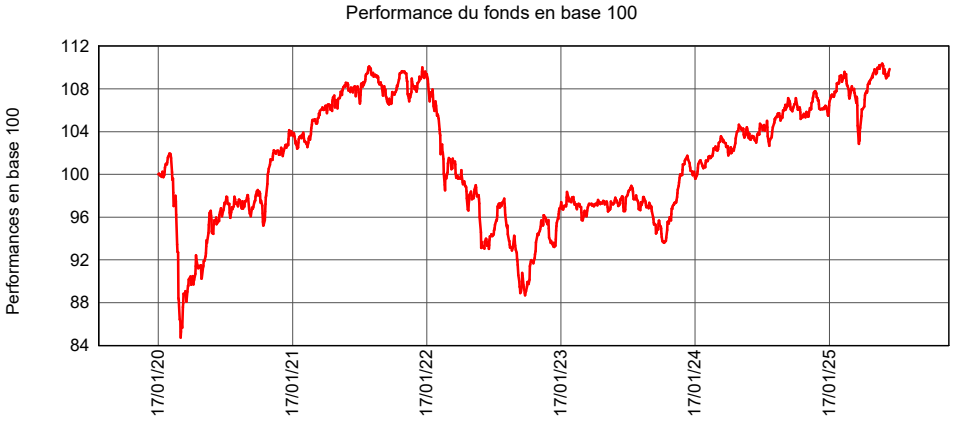


Informations pratiques

Actif total
EUR 124 651 392.41
Valeur liquidative
(GC)(EUR) 11.013
Nombre de fonds sous-jacents détenus
4

Nature juridique
FCPE de droit français
Affectation des résultats
(GC): Capitalisation
Date de début de gestion*
17/01/2020

Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	17/01/2020*
Fonds	-0.03%	6.48%	17.70%	14.73%	9.86%

Indicateurs & ratios

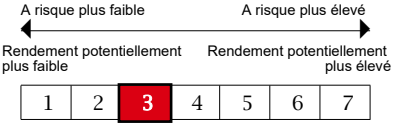
	1 an	3 ans	5 ans	17/01/2020*
Volatilité du fonds	6.46%	6.51%	6.87%	8.09%
Ratio de Sharpe	0.46	0.38	0.19	0.05

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	3.51%	4.65%	8.81%	-14.42%	6.26%

Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront entre autres des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.
Les performances de l'indice de référence résultent du chaînage des performances des différents indices de référence qui le composent depuis le lancement du fonds. Se référer au DIC pour obtenir l'historique des indices de référence.

Profil de risque et de rendement



Ne prenez pas de risque inutile. Lisez le Document d'Information Clé (DIC).
Le profil de risque et de rendement est basé 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. La valeur d'un investissement et tout revenu qui en découle peuvent baisser ou augmenter et vous pouvez ne pas récupérer le montant initialement investi. La catégorie de risque associée à Ce Compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Ce Compartiment est classé dans la catégorie 3 parce que son prix ou les données simulées ont montré des variations faibles à moyennes par le passé.

Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

HSBC Asset Management

Copyright © logo 2025
Document non contractuel

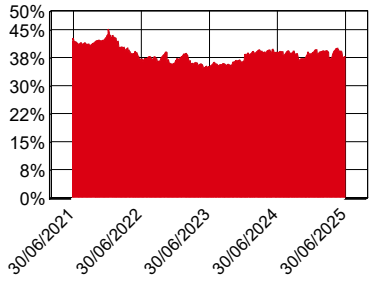
HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

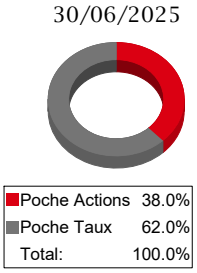
Reporting mensuel
30 juin 2025
Part G (EUR)

Analyse des choix de gestion

Portefeuille

Exposition du portefeuille au marché d'actions





Poche Actions	38.0%
Poche Taux	62.0%
Total:	100.0%

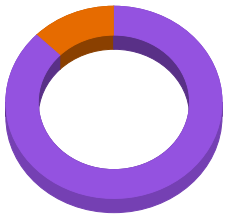
En pourcentage du portefeuille, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Poche Actions

Principales lignes

		Portefeuille
1	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euroland Equity IC	17.85%
2	FONCIERE TERRE DE LIENS	1.20%
3	FEDERATION HABITAT ET HUMANI	0.55%
4	FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT	0.25%
Total		19.86%

Répartition par capitalisations boursières



Grandes capitalisations	87.32%
Moyennes capitalisations	12.68%
Total:	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, hors OPCVM détenus, produits dérivés & liquidités

Très petites capitalisations : < 250 millions en (EUR)
Petites capitalisations : > 250 millions & < 2 milliards en (EUR)
Moyennes capitalisations : > 2 milliards & < 8 milliards en (EUR)
Grandes capitalisations : > 8 milliards en (EUR)

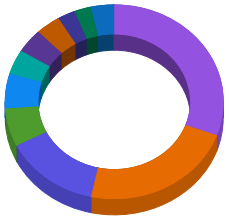
Principaux mouvements Actions - Juin 2025

Pas de mouvement sur la période

Exposition par devises

	Portefeuille
EUR	97.20%
USD	1.83%
GBP	0.54%
JPY	0.15%
CHF	0.09%
AUD	0.08%
CAD	0.08%
DKK	0.03%
NOK	0.00%
Total	100.00%

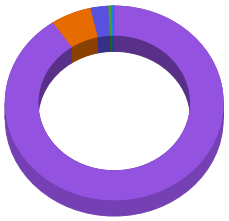
Exposition par pays



France	30.59%
Allemagne	22.76%
Pays-Bas	14.14%
Espagne	6.33%
Etats-Unis	5.80%
Finlande	4.09%
Irlande	4.02%
Autriche	3.67%
Royaume-Uni	2.61%
Belgique	2.47%
Autres	3.52%
Total:	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par zones géographiques



Zone Euro	90.42%
Amérique du Nord	6.00%
Royaume-Uni	2.61%
Japon	0.41%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	0.31%
Océanie	0.21%
Amérique du Sud	0.03%
Total:	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Document non contractuel

HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 juin 2025
Part G (EUR)

Poche Taux

Principales lignes

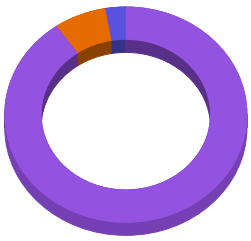
		Portefeuille
1	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro	8.36%
2	ADIEFR BOR 2.2000 05/31/26	1.64%
3	HBTHMN BOR 2.1000 06/03/26	1.61%
4	ADIEFR BOR 2.2000 07/04/25	0.84%
5	HBTHMN BOR 2.8000 09/08/25	0.82%
6	HBTHMN BOR 2.8000 09/30/25	0.82%
7	ADIEFR BOR 2.2000 01/11/26	0.80%
Total		14.89%

Types d'instruments

	Portefeuille
OPCVM obligataires	8.36%
P-Notes	6.53%
Liquidités, autres	46.32%
Total	61.21%

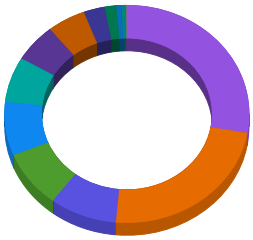
hors engagements des produits dérivés.

Classes d'émetteurs



Gouvernementaux	90.26%
Quasi-Gouvernementaux	6.94%
Dettes Sécurisées	2.79%
Total:	100.00%

Secteurs d'activités

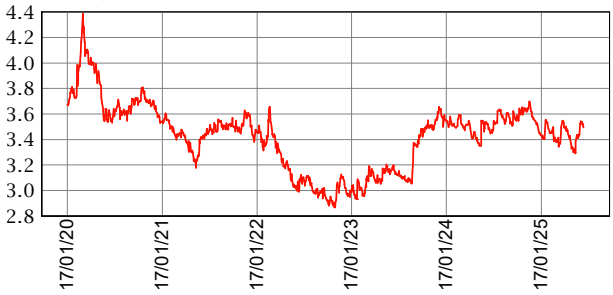


Gouvernementaux	27.79%
Finance	23.66%
Services aux collectivités	8.82%
Consommation	8.48%
Industrie	7.96%
Télécommunications	6.74%
Supranationaux	5.68%
Immobilier	5.08%
Dettes Sécurisées	2.79%
Transport	1.54%
Collectivités Territoriales	0.67%
Agences	0.59%
Technologie	0.20%
Total:	100.00%

hors engagements des produits dérivés et liquidités.

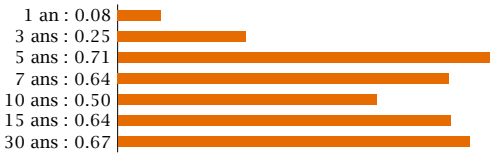
Evolution de la sensibilité

Sensibilité du portefeuille au 30/06/2025: 3.49

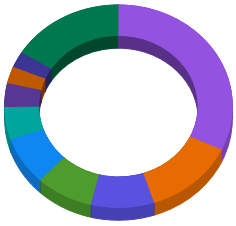


Sensibilité: Exposition par points de courbe

Sensibilité du portefeuille: 3.49

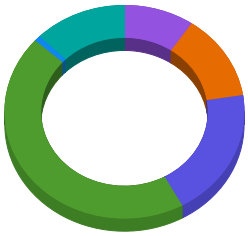


Pays de l'émetteur



France	32.04%
Pays-Bas	12.91%
Italie	8.89%
Espagne	8.10%
Allemagne	7.68%
Royaume Uni	5.18%
Supranational	3.76%
Belgique	2.70%
Irlande	2.55%
Autres pays	16.20%
Total:	100.00%

Ratings



AAA	9.45%
AA+/AA-	13.04%
A+/A-	19.51%
BBB+/BBB-	44.58%
BB+/BB-	0.85%
Autres	12.57%
Total:	100.00%

En pourcentage de la poche Taux, lignes directes et indirectes, hors engagements des produits dérivés, hors liquidités et équivalent.

Document non contractuel

HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

Poche Actions: la valeur du mois

COMPAGNIE GÉNÉRALE DES ÉTABLISSEMENTS MICHELIN

Michelin (ML) est un fabricant français de pneumatiques présent à l'international. Avec 13 % de parts de marché mondiales, il est l'un des principaux acteurs du secteur. L'Europe représente 36 % des ventes, l'Amérique du Nord 39 % et l'Asie 20 %.
Les activités du groupe se divisent en trois segments : les pneus pour véhicules légers et motos, qui représentent 54 % des ventes, les pneus pour poids lourds et bus, qui représentent 24 % des ventes, et les pneus de spécialité (pour l'aviation, la construction, l'agriculture et l'exploitation minière) et certaines diversifications dites « hors route » (matériaux de haute technologie), qui représentent 22 % des ventes.
Avec 128 usines de production, le groupe compte 129 800 employés dans 63 pays à travers le monde. Au cours de l'exercice 2024, Michelin a généré un chiffre d'affaires de 27,2 milliards d'euros et a déclaré un résultat net de 1,9 milliard d'euros.

Pilier Environnemental

Sur le pilier environnemental (50 % de la note), Michelin a un meilleur score (4,4) que le secteur (3,8). ML a un programme de développement durable qui énumère ses objectifs, ses cibles et ses initiatives en matière d'environnement. Ses objectifs pour 2030 sont : - 47 % sur les émissions de scope 1+2 (-90 % en 2050), -10 % sur la résistance au roulement des pneus, -24% sur l'efficacité énergétique des usines de production (vs 2019) et recyclage de plus de 2 mt .de déchets en PET chaque année.
En 2024, ML a réduit de 37 % ses émissions de scope 1+2 et réduit de 4,3 % la résistance au roulement de ses pneus. L'économie circulaire constitue un élément essentiel de la stratégie environnementale de l'entreprise, qui entend augmenter le pourcentage de matériaux recyclés dans ses pneus (31 % en 2024 contre 28 % en 2023). Les investissements engagés pour la circularité des ressources représentaient 12 millions d'euros en 2024 et plus de 200 millions d'euros sur les 5 prochaines années.
Parmi les projets d'économie circulaire, citons le rechapage (allongement de la durée de vie du pneu) et le développement de caoutchoucs synthétiques plus respectueux de l'environnement. 100 % de ses activités proviennent de secteurs d'activité relativement moins exposés aux émissions toxiques et à l' intensité des déchets. Michelin a collecté 88 % des pneus en fin de vie au cours de l'exercice 2024 afin d'éviter une élimination nocive dans l'environnement.
La fabrication de pneus comporte des risques environnementaux potentiels liés aux rejets de gaz à effet de serre. 93 % des usines du groupe étaient certifiées ISO 14 001 en 2023 et les émissions de COV ont été réduites de 31 % vs 2019. ML est impliquée dans une controverse, en faisant partie des 13 fabricants de pneus californiens accusés d'utiliser dans leurs pneus un produit chimique, le « 6PPD », toxique pour les bassins hydrographiques et pour les saumons et des truites protégés.

Pilier Social

Sur le pilier social (30 % de la note), Michelin a un meilleur score (5,4) que la moyenne du secteur (3,9). En plus de sa politique d'achat durable et responsable, ML dispose d'un code de conduite des fournisseurs qui énumère les critères et les engagements en matière de développement durable auxquels tous les fournisseurs doivent adhérer. Cette politique exige qu'ils effectuent des évaluations de durabilité et qu'ils autorisent Michelin à mener des audits pour s'assurer de leur conformité.
Les activités à forte intensité de main-d'œuvre de Michelin entraînent une exposition élevée aux risques liés à la main-d'œuvre. ML se classe au même niveau que ses pairs en matière de bonnes pratiques de travail, avec des enquêtes annuelles sur l'engagement et des rémunérations basées sur les performances Elle a entrepris divers projets pour développer les compétences des travailleurs dans sa chaîne de valeur (contribuant ainsi à améliorer les conditions de vie).
Michelin a souscrit une assurance spécifique contre le risque de rappels de produits et d'actions en responsabilité. Le programme d'assurance contre les pertes d'exploitation offre une couverture de 1,5 milliard d'euros. En 2024, ML a procédé à environ deux rappels volontaires concernant 53 produits (sur 200 millions). Nous notons que tous les sites de production sont certifiés ISO 9001 et disposent de plans d'urgence détaillés en cas d'incidents.
Le groupe a été impliqué dans plusieurs controverses sociales modérées en 2024. ML figurait parmi les quatre fabricants de pneus faisant l'objet d'une enquête de la Commission européenne de la concurrence pour des allégations de fixation des prix. Le groupe a également fait l'objet d'une enquête réglementaire en Inde, suite à des allégations concernant son implication dans une entente sur les prix dans le cadre d'un appel d'offres pour la fourniture de pneus destinés à des véhicules publics.

Document non contractuel

Pilier Gouvernance

Au niveau du pilier gouvernance (20 % de la notation), l'entreprise obtient un meilleur score (7,3) que la moyenne du secteur (5,0). ML a une structure de conseil d'administration à deux niveaux. Son conseil de surveillance est composé de 11 membres (45 % de femmes et 89 % d'indépendants). L'entreprise a séparé les rôles de directeur général et de président (totalement indépendant). Ses comités — Audit, RSE et Rémunérations et nominations — sont totalement indépendants.
ML est bien classé par rapport à ses concurrents mondiaux, ce qui témoigne de pratiques de gouvernance conformes aux intérêts des actionnaires. Elle dispose d'un code de déontologie détaillé qui doit être respecté par tous les employés. Nous avons trouvé des preuves de l'existence d'un programme de formation en ligne contre la corruption. De plus, le groupe dispose également d'un système de lancement d'alerte permettant de signaler anonymement toute violation du Code d'éthique.
Michelin dispose d'un Code de conduite anticorruption qui s'applique à tous les employés et qui indique une tolérance zéro à l'égard de la corruption et des pots-de-vin. En 2024, 79 % des employés ont suivi une formation sur la lutte contre la corruption, contre 98 % en 2023 (objectif 95 % pour 2026). ML n'a signalé aucun cas de violation du code de conduite anticorruption.
Toutefois, certaines préoccupations peuvent être soulevées par l'absence d'un calendrier régulier d' audits des normes éthiques et par le fait que la formation à ces normes n'est dispensée qu'aux employés à temps plein, contrairement aux bonnes pratiques qui consistent à former également les travailleurs à temps partiel. Nous n'avons trouvé aucune preuve que l'entreprise a été impliquée dans une controverse liée à la gouvernance au cours de l'exercice 2024.

Michelin affiche une note ESG parmi les meilleurs du secteur automobiles.

HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 juin 2025
Part G (EUR)

La valeur du mois obligataire: la valeur du mois

ING GROEP

ING est le premier groupe bancaire aux Pays Bas en terme de bilan (environ 1 000 milliards d'euros) et l'une des plus grandes banques d'Europe avec trois principaux marchés: Pays bas, Belgique-Luxembourg, où elle se classe du 2e au 4e rang avec des parts de marché de l'ordre de 15 à 30 % selon les produits (plus élevées dans la banque de détail) et enfin, Allemagne, où le groupe est à ce jour principalement une banque de détail (produits d'épargne et de placements, prêts hypothécaires).
Ses autres activités internationales de banque de détail sont concentrées dans des pays où ING dispose d'une taille critique suffisante, notamment en Pologne, en Roumanie et en Australie. Dans la plupart des pays, le groupe applique un modèle de banque numérique rentable. Les revenus d'ING proviennent principalement du segment de la banque de détail.
Les activités de banque de financement et d'investissement (BFI) d'ING ont contribué à hauteur d'environ 30 % au chiffre d'affaires en 2024 avec des activités de prêts aux entreprises, de paiements et de gestion de trésorerie dans plus de 35 pays.
Le profil de crédit est bon, avec une notation A + qui prend en compte son business mix diversifié (en termes géographique et d'activités), son statut de banque systémique avec une rentabilité en amélioration depuis 2022 (RoE autour de 13%/14%), une bonne qualité de ses actifs avec un taux de couverture de provisionnement satisfaisant (NPL ratio à 1.8% pour un taux de couverture à 45%).
Et enfin grâce à des ratios de capitaux adéquats (CET1 ratio de 13.6%) qui devraient diminuer mais rester à un niveau satisfaisant. La banque prévoit d'allouer ses excédents de capital soit à ses actionnaires, soit à sa croissance organique/externe (développement banques PME en Allemagne, banque de détail en Italie...). Positivement, il convient de noter la vente de ses activités en Russie à Global Development JSC (closing Q3 2025).

Pilier Environnemental

Sur le plan environnemental (25% de la note), ING Groep est très bien positionné. Le Conseil d'Administration intègre pleinement des considérations climatiques dans sa stratégie commerciale à long terme, preuve d'une forte implication. Tous les crédits et les opérations de financement sont analysés sur le plan des risques ESG, avec des politiques crédit spécifiques à chaque secteur/thème : agriculture, biodiversité, pétrole… et un processus de vérification complémentaire.
On relève néanmoins quelques controverses, comme celle d'importance modérée, et toujours en cours, concernant le financement substantiel présumé de projets d'énergies fossiles, malgré les engagements climatiques.

Pilier Social

Sur le plan social/sociétal (30% de la note), ING est dans la moyenne. La gestion des ressources humaines est performante avec des initiatives notables concernant la formation. Le groupe sonde chaque année le moral et l'engagement de ses employés, et il existe une procédure permettant de faire remonter les griefs . Les salariés bénéficient de possibilités de rémunération non salariale, quoique l'intégralité des employés ne soit pas éligible à ces avantages.
Par ailleurs, le groupe déploie des efforts pour développer l'accès des populations aux services bancaires. Dans le cadre de son activité, ING traite des informations confidentielles et les initiatives visant à améliorer la confidentialité et la sécurité des données sensibles existent mais semblent insuffisantes. Comme ses pairs, le groupe est exposé à des réclamations et des controverses ont pu être relevées, comme par exemple au sujet du remboursement de victimes de fraude en France.
Ce cas a été soldé en 2024.

Pilier Gouvernance

Sur le plan de la gouvernance (45% de la note), ING se situe nettement au-dessus de ses pairs. Tous les membres du Conseil d'Administration sont complètement indépendants et les rôles de Président du Conseil et de Directeur Général sont bien distincts. Avec une proportion de 33%, les femmes sont bien représentées au Conseil d'Administration. On note également que le Conseil comprend un comité d'audit indépendant ainsi qu'un comité de rémunération également indépendant.
Les pratiques d'ING en matière d'éthique des affaires comprennent une politique anti-corruption détaillée, appuyée par une surveillance des normes au niveau du conseil d'administration. On relève néanmoins des menaces liées aux faiblesses de ses procédures de lutte contre le blanchiment d'argent. Positivement, les lanceurs d'alerte font l'objet d'une protection.
Avec une bonne note ESG, ING est éligible aux fonds de notre gamme, et ce grâce à de bonnes pratiques environnementales et en matière de gouvernance. Des améliorations seraient néanmoins souhaitables en ce qui concerne la sécurité des clients, avec notamment un renforcement des procédures de recouvrement de créances pour les emprunteurs en difficulté financière, ainsi qu'une formation du personnel pour protéger les intérêts des consommateurs.

HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 juin 2025
Part G (EUR)

Glossaire

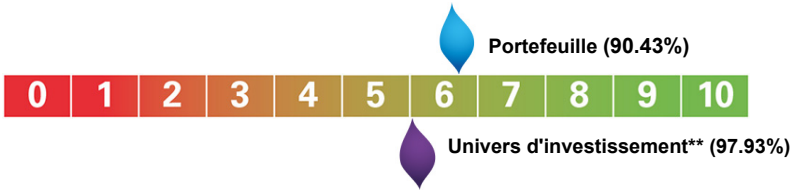
Action : Titre de propriété représentatif d'une partie du capital de l'entreprise qui les émet ; l'action peut rapporter un dividende et donne un droit de vote à son propriétaire aux assemblées générales des actionnaires. Les actions peuvent être cotées en Bourse, mais pas obligatoirement.
Alpha : mesure la surperformance moyenne d'un fonds par rapport son indice de référence - ou bien, la performance qu'aurait réalisée le gérant dans l' hypothèse où celle de l'indice eut été nulle.
Bêta : mesure l'exposition d'un fonds ou d'un titre par rapport au marché ou à son indice de référence.
Delta : sensibilité d'une obligation convertible à la variation de l'action sous-jacente.
Dividende : Revenu tiré d'un placement en titres de capital (actions, certificats d'investissement). Le dividende est généralement versé chaque année et varie en fonction des bénéfices réalisés par l'entreprise.
Duration : Instrument de mesure permettant d'apprécier la sensibilité du prix d'un actif à une variation des taux d'intérêt.
ETF (Exchange Traded Fund) - Support indiciel coté sur un marché.
FCC : Fonds Commun de Créances.
FCPE : Fonds Commun de Placement d'Entreprise
Futures : contrat qui permet de prendre position sur l'évolution d'un actif appelé sous-jacent. Par exemple, le contrat future CAC 40 permet d'obtenir la performance (à la hausse ou à la baisse) du panier d'actions du CAC 40.
High Yield (haut rendement) : catégorie d'obligations dont le risque de non remboursement est plus élevé que celui des obligations " Investment Grade ". Obligations spéculatives offrant des rendements élevés qui récompensent la prise de risque prise sur la signature de la société émettrice. Elles correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situées en dessous de BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.
Investment Grade : catégorie d'obligations dont le risque de non-remboursement est faible. Correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situées entre AAA et BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.
Obligation : Titre de créance (c'est à dire qu'il représente une dette) pouvant être émis par une entreprise, remboursable à une date et pour un montant fixés à l'avance, et qui rapporte un intérêt. En cours de vie, la valeur d'une obligation évolue à la hausse ou à la baisse.
Obligations aggregate désigne un véhicule d'investissement (FCP, SICAV) composé à la fois d'obligations privées et d'obligations gouvernementales.
Obligations convertibles : obligations qui donnent à son détenteur, durant une période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une ou plusieurs actions. S'assimile à une obligation classique avec une option d'achat sur des actions nouvelles de l'émetteur.
Obligations covered ou obligations sécurisées sont des obligations garanties et donc adossées à des crédits hypothécaires de première qualité ou à des créances du secteur public (exemple des collectivités). Elles ont donc l'avantage d'être garanties grâce à leur adossement à des actifs.
Obligations inflation : titres indexés sur l'inflation
OPC : Organisme de Placement Collectif.
OPCVM : Organisme de Placement Collectif de Valeurs Mobilières
Options : contrat entre deux parties par lequel l'une accorde à l'autre de droit (pas l'obligation) de lui acheter (option d'achat/call) ou de lui vendre (option de vente/put) un actif, moyennant le versement d'une prime.
Plus-value : Gain résultant de la différence entre le prix de vente d'un titre et son prix d'achat ou de souscription. Si cette différence est négative, la perte est appelée "moins-value".
Prise en pension : opération de refinancement des banques auprès de la banque centrale, caractérisée par un échange de titres contre de la trésorerie pour une période déterminée.
Produits dérivés : sont des contrats qui permettent de prendre des positions sur des actifs sans les détenir physiquement. On distingue en particulier les contrats futures et les options qui sont standardisés sur les principaux indices boursiers et qui sont échangés sur un marché réglementé.
Ratio d'information : indicateur de la régularité de la surperformance. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.
Ratio de Sharpe : mesure le supplément de rendement d'un fonds par rapport à celui d'un placement sans risque (monétaire).
Rendement actuariel : Rendement moyen des titres en portefeuille et détenus jusqu'à leur maturité .
Sensibilité : Mesure de l'impact d'une variation des taux d'intérêt sur le prix d'une obligation.
Spread d'une obligation (ou d'un emprunt) : écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque, de durée identique.
Taux actuariel moyen : correspond à la moyenne pondérée des taux de rendement internes des instruments obligataires détenus par un fonds.
Titres de créances négociables (TCN) : titres émis au gré d'un émetteur, représentatifs d'une créance à court ou moyen terme à échéance fixe et négociables sur les marchés réglementés et de gré à gré.
Titrisation, consiste en une transformation d'un ensemble de créances homogènes en titres financiers liquides et négociables.
Trackers (Exchange Traded Funds) **:** OPCVM indiciel qui a la particularité d'être coté sur un marché réglementé et dont l'objectif de gestion est de répliquer la performance d'un indice boursier de référence.
Tracking Error : Indicateur de risque, la TE mesure la volatilité des écarts de performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. En d'autres termes, cet indicateur mesure le risque de divergence de la performance d'un OPC par rapport à celle de son indice.
Valeur liquidative : Valeur unitaire d'une action de SICAV ou d'une part de FCP (ou FCPE), calculée en divisant l'actif net de la SICAV/du FCP (ou FCPE) par le nombre d'actions ou de parts émises. Les souscriptions et rachats d'actions ou de parts s'effectuent à cette valeur, éventuellement diminuée d'une commission de souscription ou de rachat.
Volatilité : mesure la plus couramment utilisée pour rendre compte du risque historique d'un actif. Basée sur des données passées (ex post), la volatilité exprime un risque absolu (c'est-à-dire un risque de perte ou de gain en capital).
WAL (Weighted Average Life) **:** Moyenne pondérée de la maturité résiduelle (c'est-à-dire la durée restante jusqu'au remboursement du nominal) des instruments détenus par un fonds. De ce fait, aucune tolérance ne doit être donnée, les risques existent tant que le papier n'est pas totalement amorti.
WAM (Weighted Average Maturity) : Moyenne pondérée de la maturité résiduelle pour les instruments à taux fixe et jusqu'à la prochaine date de réajustement du coupon pour les instruments à taux variable des instruments détenus par un fonds. C'est la maturité moyenne pondérée des titres en portefeuille.

HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 juin 2025
Part G (EUR)

Données extra-financières au 30/06/2025

Notation ESG



(Taux de couverture des entreprises notées, exprimé en pourcentage de l'actif net)

	Notes ESG (1)				Taux de couverture (1)
	ESG	E	S	G	
Portefeuille	6.73	7.48	6.13	6.77	90.43%
Univers d'investissement (2)	6.09	6.36	5.79	6.35	97.93%

(1) Source : HSBC Global Asset Management (France)
(2) 40% MSCI EMU + 50% Bloomberg Euro Aggregate 500MM + 10% ESTR

Nous attribuons une note: une note Environnementale (E), une note Sociale (S), une note de Gouvernance (G), et enfin une note ESG 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 inhérents à chaque secteur selon notre processus de notation interne.
La note ESG globale du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée et de chaque émetteur noté du portefeuille. La note ESG globale de l'univers d'investissement est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée et de chaque émetteur noté de l'univers d'investissement.

Pour plus de détails sur le portefeuille, les méthodologies employées et la démarche ESG, se référer au code de transparence en cliquant **ici**.

Intensité Carbone

	Intensité Carbone (3)	Taux de couverture (4)
Portefeuille	64.0	71.31%
Univers d'investissement (2)	98.9	58.14%

(2) 40% MSCI EMU + 50% Bloomberg Euro Aggregate 500MM + 10% ESTR
(3) Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 / M$ du chiffre d'affaires.
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.
(4) Source : HSBC Global Asset Management (France). Taux de couverture des entreprises avec intensité carbone, exprimé en pourcentage de l'actif net.

L'intensité Carbone correspond au volume de CO2 émis pour 1 million de dollars de chiffre d'affaires réalisé. Pour calculer cette intensité, nous prenons 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).

Intensité Carbone d'une entreprise (tonnes de CO2 / M$ de chiffre d'affaires) = (**Scope 1 + Scope 2**) / M$ du chiffre d'affaires

Scope 1: Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise
Scope 2: Emissions de gaz indirectes liées à la consommation d'énergie de l'entreprise

L'intensité carbone globale du portefeuille est la somme des intensités carbone des entreprises multipliée par les montants détenus en portefeuille divisé par la somme du montant détenu des entreprises ayant des intensités carbone. Les données carbone sont fournies par **Trucost**, leader dans l'analyse des risques et des données en matière de carbone et d'environnement et filiale de S&P Dow Jones Indices.

Position du FCPE (1)

Libellé	ESG	Poids
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FU	6.69	65.19%
HSBC SRI EUROLAND EQUITY	6.93	17.82%
HSBC INVESTMENTS HSBC SUSTAINA	6.56	8.37%
HSBC INVESTMENTS HSBC SRI MONE	6.38	0.00%

(1) Périmètre des positions notées

Document non contractuel.

HSBC EE ISR DIVERSIFIE ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 juin 2025
Part G (EUR)
Code AMF : **(C) 990000121749**
Durée de placement recommandée : **4 ans**

Informations importantes

Indices de marché
Indices Bloomberg Barclays et données associées, Copyright © 2025 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance LP, leurs filiales et/ou concédants de licences («Concédants»). Utilisé avec autorisation. Tous droits réservés. Les concédants ne fournissent aucune garantie concernant l'utilisation ou la confiance accordée en de telles données et n'assument aucune responsabilité à cet égard.

Source: MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage interne et ne doivent être ni reproduite, 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'originalité, 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.mscibarra.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

Le Conseiller en investissements utilisera son pouvoir discrétionnaire pour investir dans des titres ne figurant pas dans l'indice de référence en fonction de stratégies de gestion active et de possibilités d'investissement spécifiques. Il n'est pas prévu que l'indice de référence soit utilisé comme univers à partir duquel des titres seront sélectionnés. L'écart de la performance et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles de l'Indice de référence est également analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

HSBC Asset Management
Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.
L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation sans autorisation (même partielle) 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.

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 performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront, entre autres, des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :
https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf
Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion.
HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base de la notice d'information en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de votre entreprise ou sur le site internet du teneur de compte-conservateur de part de fonds, www.ere.hsbc.fr.
Document mis à jour le 04/07/2025.
Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
FCPE de droit français
Durée de placement recommandée
4 ans
Indice de référence
40% MSCI EMU (NR) + 50% Bloomberg Euro Aggregate 500MM + 10% ESTR
Affectation des résultats
(GC): Capitalisation
***Date de début de gestion**
17/01/2020
Devise comptable
EUR
Valorisation
Quotidienne
Souscriptions / rachats
Dix-millièmes de parts
Investissement initial minimum
0.10 EUR
Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire
Caceis Bank
Centralisateur
Caceis Bank
Code ISIN
(GC): HDRSG