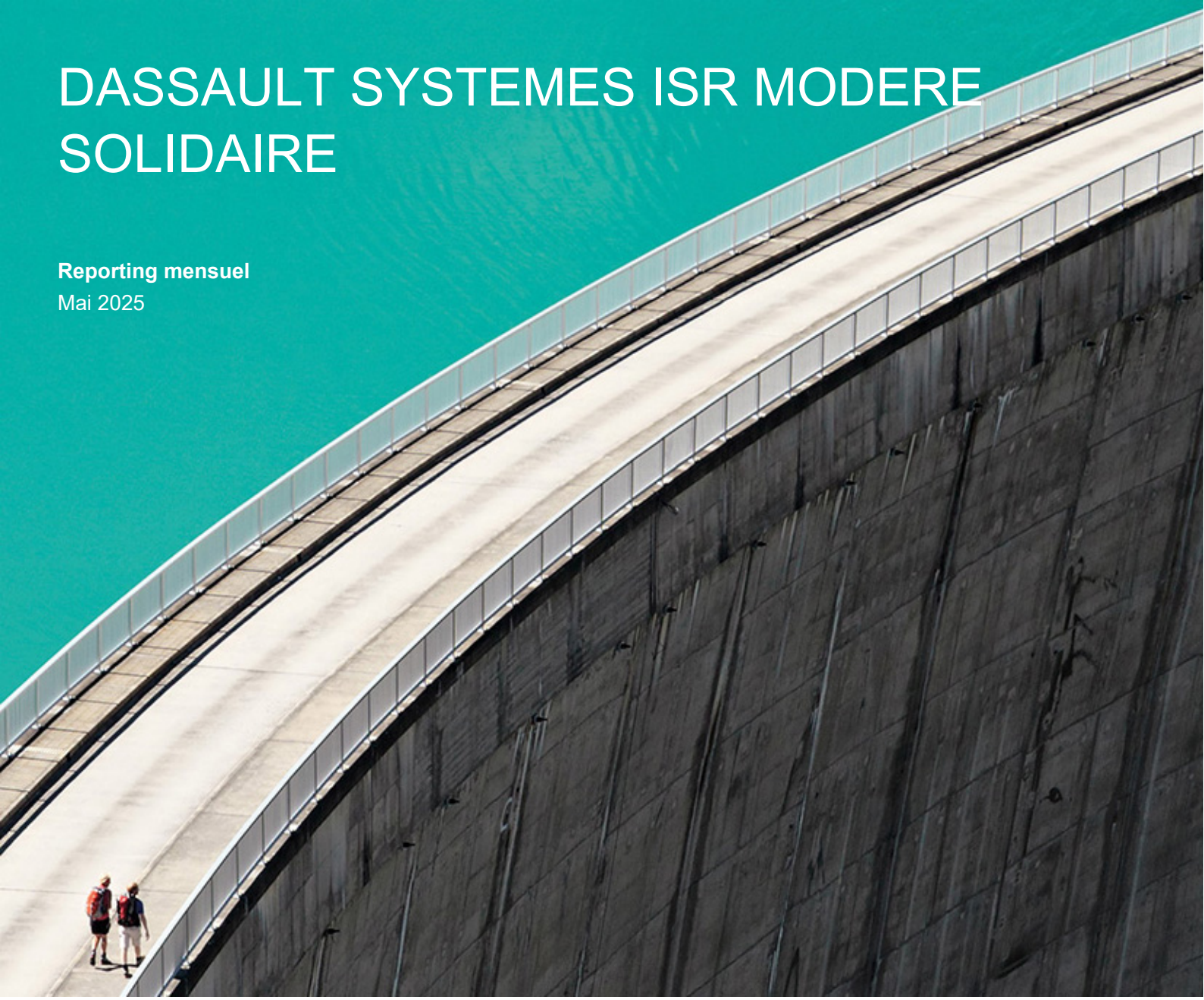
DASSAULT SYSTEMES ISR MODERE SOLIDAIRE

Reporting mensuel

Mai 2025



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

Document non contractuel

DASSAULT SYSTEMES ISR MODERE SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 mai 2025

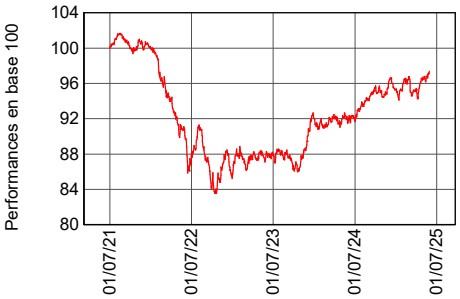
Code AMF : **(C) 990000128259**
Durée de placement recommandée : **3 ans**

Objectif de gestion

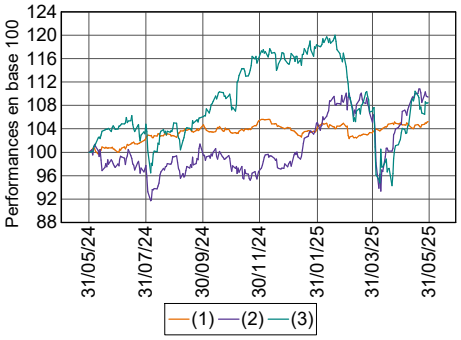
Le FCPE a pour objectif de gestion de rechercher à maximiser la performance, sur sa durée de placement recommandée, par la mise en œuvre d'une gestion exposée sur les marchés de taux et d'actions internationaux en sélectionnant des valeurs qui satisfont à des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (E.S.G.) et de qualité financière tout en participant à l'économie solidaire en investissant entre 5% et 10% en titres solidaires.
Le FCPE n'a pas d'indicateur de référence. A titre d'information, la performance du FCPE pourra être comparée à l'indicateur de référence composite suivant : 10% MSCI EMU (NR) + 80% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 10% €STR.
Le FCPE est géré activement. L'indicateur de référence est utilisé pour évaluer la performance. Il n'y a pas de contrainte relative à l'indicateur utilisé lors de la construction du portefeuille.
Le FCPE ne bénéficie pas du label ISR. Toutefois, il respecte les exigences réglementaires liées à une gestion ISR.

Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100



Performances d'indices de marché en base 100 sur un an glissant



(1) : Bloom. Barcl. Euro Agg.
(2) : MSCI EMU Price
(3) : MSCI World ex EMU Net

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	2 ans	3 ans	01/07/2021*
Fonds	0.73%	6.30%	10.61%	7.67%	-2.61%
Indice de référence	0.71%	5.73%	10.50%	6.70%	-2.98%
Ecart relatif	0.02%	0.57%	0.10%	0.97%	0.37%

Indicateurs & ratios

	1 an	2 ans	3 ans	01/07/2021*
Volatilité du fonds	3.75%	4.28%	5.41%	5.19%
Ratio de Sharpe	0.84	0.50	-0.10	-0.51

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022
Fonds	2.12%	3.47%	8.16%	-14.72%
Indice de référence	2.19%	3.44%	7.98%	-15.05%
Ecart relatif	-0.07%	0.03%	0.17%	0.33%

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.

Informations pratiques

Actif du portefeuille
EUR
Valeur liquidative
(C)(EUR) 9.739
Nombre de fonds sous-jacents détenus
2

Nature juridique
FCPE de droit français
Indice de référence
10% MSCI EMU (NR) + 80% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 10% ESTR
Affectation des résultats
(C): Capitalisation
Date de début de gestion*
01/07/2021

A risque plus faible — A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	**2**	3	4	5	6	7

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 FCPE n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Ce FCPE est classé dans la catégorie 2 car son prix ou ses données simulées ont connu de faibles fluctuations par le passé.

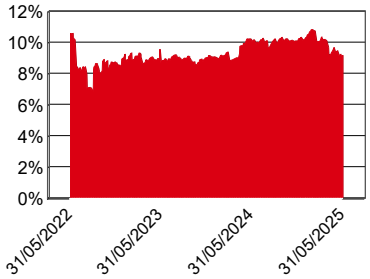
DASSAULT SYSTEMES ISR MODERE SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 mai 2025

Analyse des choix de gestion

Portefeuille

Exposition du portefeuille au marché d'actions



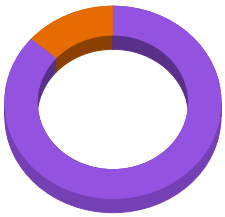
En pourcentage du portefeuille, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par devises	Portefeuille
EUR	99.81%
GBP	0.19%
USD	0.01%
Total	100.00%

Poche Actions

Principales lignes		Portefeuille
1	SAP SE	0.61%
2	IBERDROLA SA	0.51%
3	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.43%
4	SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.42%
5	ASML HOLDING NV	0.37%
6	AXA SA	0.35%
7	DEUTSCHE BOERSE AG	0.32%
8	KONINKLIJKE KPN NV	0.31%
9	ING GROEP NV	0.31%
10	SOCIETE GENERALE SA	0.30%
Total		3.92%

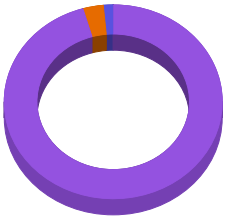
Répartition par capitalisations boursières



Grandes capitalisations	86.34%
Moyennes capitalisations	13.66%
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)

Exposition par zones géographiques



Zone Euro	95.51%
Royaume-Uni	3.03%
Amérique du Nord	1.46%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	0.00%
Total:	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus. *par rapport à son indice de référence

Exposition par type d'actif

Actions	10.35%
Dérivés	-1.17%
Total	9.18%

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

Principaux mouvements Actions - Mai 2025

Achats	Montant (EUR)
ALSTOM	19 014
SAP SE	18 504
IBERDROLA SA	16 365
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	13 076
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12 866

Ventes	Montant (EUR)
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	-6 875
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-7 358

DASSAULT SYSTEMES ISR MODERE SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 mai 2025

Poche Taux

Principales lignes

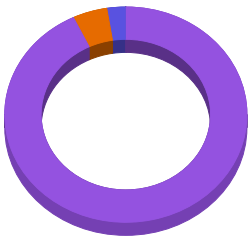
		Portefeuille
1	BTPS 6 05/01/31 31Y	1.74%
2	BTPS 5 09/01/40 31Y	1.65%
3	RAGB 2.4 05/23/34	1.57%
4	BTPS 2 02/01/28 10Y	1.25%
5	DBR 4 01/04/37 32Y	1.08%
6	BTPS 3.45 03/01/48 31Y	1.07%
7	SPGB 1.95 07/30/30	0.96%
8	SPGB 4.7 07/30/41	0.89%
9	TELNO 0.25 02/14/28 EMTN	0.80%
10	EU 0 10/04/30 SURE	0.73%
Total		11.73%

Types d'instruments

	Portefeuille
Obligations à taux fixe	77.32%
Liquidités, autres	5.11%
Total	82.43%

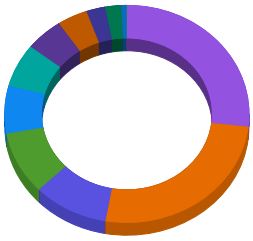
hors engagements des produits dérivés.

Classes d'émetteurs



Gouvernementaux	92.87%
Quasi-Gouvernementaux	4.61%
Dettes Sécurisées	2.52%
Total:	100.00%

Secteurs d'activités

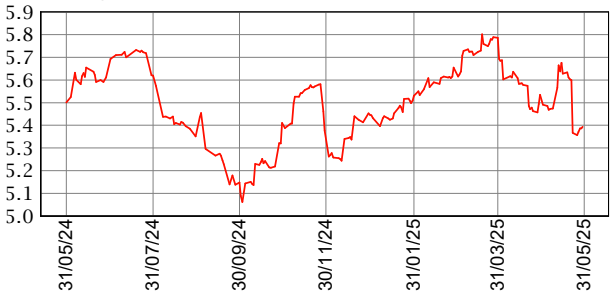


Gouvernementaux	26.87%
Finance	25.93%
Industrie	9.88%
Services aux collectivités	9.33%
Télécommunications	7.09%
Consommation	6.43%
Immobilier	5.04%
Supranationaux	4.00%
Dettes Sécurisées	2.52%
Transport	2.09%
Collectivités Territoriales	0.61%
Technologie	0.20%
Total:	100.00%

hors engagements des produits dérivés et liquidités. **par rapport à son indice de référence.

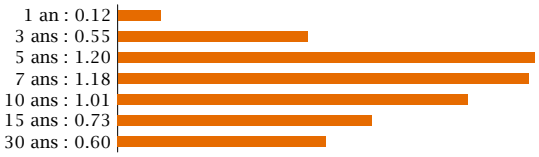
Evolution de la sensibilité

Sensibilité du portefeuille au 30/05/2025: 5.39

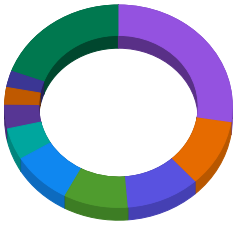


Sensibilité: Exposition par points de courbe

Sensibilité du portefeuille: 5.39

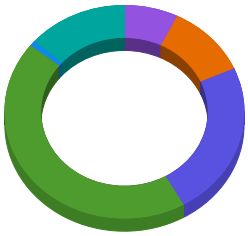


Pays de l'émetteur



France	27.53%
Pays-Bas	10.74%
Italie	10.42%
Allemagne	9.07%
Espagne	8.56%
Royaume Uni	5.07%
Autriche	3.76%
Suède	2.82%
Irlande	2.64%
Autres pays	19.39%
Total:	100.00%

Ratings



AAA	7.23%
AA+/AA-	11.08%
A+/A-	23.47%
BBB+/BBB-	43.84%
BB+/BB-	0.77%
Autres	13.61%
Total:	100.00%

En pourcentage de la poche Taux, lignes directes et indirectes, hors engagements des produits dérivés, hors liquidités et équivalent. *par rapport à son indice de référence.

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.

DASSAULT SYSTEMES ISR MODERE SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 mai 2025

Code AMF : **(C) 990000128259**
Durée de placement recommandée : **3 ans**

Informations importantes

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 19/06/2025.
Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
FCPE de droit français
Durée de placement recommandée
3 ans
Indice de référence
10% MSCI EMU (NR) + 80% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 10% ESTR
Affectation des résultats
(C): Capitalisation
***Date de début de gestion**
01/07/2021
Devise comptable
EUR
Valorisation
Quotidienne
Souscriptions / rachats
Dix-millièmes de parts
Investissement initial minimum
0.00 EUR
Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire
Caceis Bank
Centralisateur
Caceis Bank
Code ISIN
(C): 990000128259