# FCPE
# HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Rapport annuel
au 30 décembre 2024

HSBC Asset Management

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Sommaire


**Informations concernant les placements et la gestion** **3**

**Rapport d'activité** **13**

**Informations réglementaires** **31**

**Evolution de la performance** **35**

**Certification du Commissaire aux Comptes** **39**

**Comptes Annuels** **44**

Bilan Actif 45

Bilan Passif 46

Compte de résultat 47

**Annexes** **49**

Informations générales 50

Evolution des capitaux propres et passifs de financement 57

Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés 60

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat 65

Inventaire des actifs et passifs en EUR 71

Annexe SFDR 102

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Informations concernant les placements et la gestion

**Forme juridique**

**HSBC EE ISR ACTIONS MONDE** est un Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE).

Un FCPE est un Organisme de Placement Collectif (OPC), c'est-à-dire un produit d'épargne qui permet à plusieurs investisseurs de détenir en commun un portefeuille de valeurs mobilières. Le FCPE est réservé aux salariés des entreprises et destiné à recevoir et à investir leur épargne salariale.

Le Fonds est régi par les dispositions de l'article L.214-24-35 et L.214-164 du Code monétaire et financier.

HSBC Asset Management

# Document d'informations clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Code AMF : 990000071359 — Catégorie de parts : F

Le FCPE est géré par HSBC Global Asset Management (France), agréé en France sous le n° GP 99026 et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). HSBC Global Asset Management (France) appartient au groupe HSBC.

Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr — Appelez le 01 41 02 66 06 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de HSBC Global Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Date de publication : 4 juin 2024.

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

### Type

Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) de droit français multientreprises

### Durée :

Le FCPE est créé pour 99 ans à compter de son agrément.

### Objectifs

- Classification : Actions internationales.
- 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 discrétionnaire exposée sur les marchés d'actions internationaux en sélectionnant des valeurs qui satisfont à des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (E.S.G.) et de qualité financière.
  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 suivant : MSCI World (NR).
  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 promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 (dit « Règlement SFDR »).
- La stratégie d'investissement du FCPE est une gestion directe en actions internationales au sein d'un univers ISR (Investissement Socialement Responsable).
  Le taux d'analyse extra-financière s'élève à 90% minimum de l'actif éligible du FCPE.
  Le portefeuille est déterminé en application d'un processus de sélection des titres reposant sur des critères extra-financiers et financiers.
  - critères extra-financiers : la première étape du processus est la détermination de l'univers ISR et consiste, après l'application d'exclusions normatives et sectorielles, à sélectionner, selon une approche de type Best in class, les entreprises ayant les meilleures pratiques E.S.G. par rapport à celles de leurs pairs au sein de chaque secteur de l'économie.

  Sont intégrés dans le processus de sélection des titres, en application de la réglementation européenne, des engagements extra-financiers tels que l'alignement sur les caractéristiques E/S, les investissements durables et la prise en considération des principales incidences négatives.
  Les critères extra-financiers sont détaillés dans l'annexe SFDR du règlement du FCPE.
  Les critères E.S.G. pris en compte dans les décisions d'investissement sont à titre d'exemple : le changement climatique et la transition énergétique (E), les pratiques sociales du travail (S), la gouvernance et la corruption (G).
  La liste exhaustive des fournisseurs externes de données E.S.G. est disponible dans la rubrique Informations E.S.G. du FCPE sur Internet (www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre).
  - critères financiers : la seconde étape du processus consiste à sélectionner des titres au sein de l'univers d'investissement ISR sur des critères purement financiers. Un score est affecté aux titres selon des facteurs de performance puis, sont surpondérés les titres avec les meilleurs scores.

  Le FCPE a 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.
- Le FCPE est en permanence investi et exposé à hauteur de 75% minimum de son actif net en actions internationales sélectionnées sur les marchés de pays développés et qui satisfont à des critères E.S.G. et de qualité financière.
  Le FCPE peut être investi accessoirement sur des titres de pays industrialisés développés hors OCDE dont pays émergents. Le FCPE est investi généralement sur des actions (et titres assimilés) de grandes capitalisations mais il se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 100% de son actif sur des titres de moyennes et petites capitalisations.
  Les investissements en actions seront effectués :
  directement sur les marchés d'actions internationaux,
  indirectement - dans la limite de 10% maximum de l'actif net du FCPE - par la détention de parts ou d'actions d'OPCVM de droit français ou européen éligibles dans le respect des ratios réglementaires et/ou de Fonds d'investissement à vocation générale de droit français et/ou de fonds d'investissement éligibles aux FCPE, qu'ils soient gérés, ou non, par HSBC Global Asset Management (France) ou une société liée.
  Le risque de change est géré dynamiquement et n'est pas systématiquement couvert.
- Les revenus sont réinvestis dans le FCPE.
- Votre demande de souscription dans le FCPE sera exécutée à la valeur liquidative suivant l'opération d'investissement selon les modalités définies par le Teneur de Compte.
- Vous pouvez demander le rachat de vos parts de façon quotidienne soit par Internet / application mobile soit par courrier adressé au Teneur de Compte, éventuellement par l'intermédiaire de l'Entreprise. Le rachat est exécuté, selon les modalités décrites dans le règlement du FCPE, chaque jour ouvré, sur la base de la 1ère valeur liquidative calculée à compter du 1er jour ouvré qui suit la réception de votre ordre (Internet / application mobile : ordre reçu avant minuit - Courrier : ordre reçu avant 14h). Toute demande parvenue après ces heures limites sera exécutée sur la base de la valeur liquidative suivante.
  Si vous bénéficiez d'un motif de déblocage anticipé, votre demande est effectuée par courrier ou par internet (sauf motifs décès ou surendettement) dans les mêmes délais de réception que les ordres envoyés par courrier.
  Si HSBC Epargne Entreprise (France) n'est pas votre teneur de compte, votre demande de rachat doit être adressée à votre Teneur de Compte selon les modalités définies par celui-ci.

### Investisseurs de détail visés

Cette catégorie de parts est réservée aux salariés, anciens salariés retraités et autres bénéficiaires des sociétés adhérentes.
Il est conseillé aux investisseurs potentiels d'avoir un horizon de placement de 5 ans minimum. Cette période de placement recommandée ne tient pas compte du délai d'indisponibilité de vos parts, sauf cas de déblocage anticipé prévus par la réglementation.
Le FCPE ne présente aucune garantie ni protection de capital ; les investisseurs doivent être capables d'assumer des pertes égales au montant de leur investissement dans le FCPE.

### Informations supplémentaires :

Dépositaire : CACEIS BANK.
Teneur de compte : HSBC Epargne Entreprise (France) ou autre teneur de compte choisi par votre entreprise.
Le FCPE détient plusieurs catégories de parts.
Le règlement du FCPE, ses derniers rapport annuel et rapport semestriel sont disponibles, en langue française, sans frais, sur Internet (www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre). Vous pouvez également obtenir, sur simple demande auprès de votre service du personnel, communication de ces documents.
La valeur liquidative du FCPE peut être consultée au moyen des outils de communication proposés par le Teneur de Compte. Elle est affichée ou diffusée sur tout support dans les locaux de votre Entreprise et de ses établissements.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque

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

**Risque le plus faible** — **Risque le plus élevé**

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Se référer au règlement du FCPE pour la liste complète des risques.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### Scénarios de performance

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

| **Période de détention recommandée : 5 ans**<br>**Investissement de 10 000 EUR** | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** |
|---|---|---|---|
| Minimum | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| Scénario de tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 1 462 | EUR 1 452 |
| | Rendement annuel moyen | -85,38 % | -32,02 % |
| Scénario défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 8 347 | EUR 10 246 |
| | Rendement annuel moyen | -16,53 % | 0,49 % |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 10 551 | EUR 15 151 |
| | Rendement annuel moyen | 5,51 % | 8,66 % |
| Scénario favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 13 973 | EUR 18 075 |
| | Rendement annuel moyen | 39,73 % | 12,57 % |

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre mars 2015 et mars 2020. Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre juillet 2018 et juillet 2023. Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre octobre 2016 et octobre 2021.

## Que se passe-t-il si HSBC Global Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Les actifs du FCPE géré par la société de gestion sont conservés chez la banque dépositaire du FCPE, séparément de la société de gestion et des fonds propres du dépositaire, conformément au principe de la ségrégation des actifs. Les parts du FCPE constituant votre épargne, sont conservées sur un compte ouvert en votre nom auprès du teneur de compte, sécurisé par le même principe de ségrégation des comptes. Par conséquent, en cas de faillite de l'un de ces acteurs, vos parts de FCPE restent votre propriété et n'entrent donc pas dans le périmètre de la faillite. Toutefois, en cas de défaillance, s'il venait à manquer des parts sur votre compte, un système d'indemnisation plafonnée est prévu via le fonds de garantie des dépôts et de résolution (FGDR). Par ailleurs, le transfert des actifs vers un FCPE géré par une autre société de gestion et un autre dépositaire ou le changement de teneur de compte peuvent être décidés à tout moment.

## Que va me coûter cet investissement ?

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évoluerait de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** |
|---|---|---|
| Coûts totaux | 280 EUR | 1 256 EUR |
| Incidence des coûts annuels * | 2,8 % | 1,7 % chaque année |

* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 10,41% avant déduction des coûts et de 8,66% après cette déduction.

### Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée | 1,50% maximum du montant investi. Ces coûts d'entrée peuvent être soit prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi soit pris en charge par votre entreprise. Dans certains cas, vous pouvez payer moins. Vous pouvez obtenir de votre Teneur de Compte le montant effectif des coûts d'entrée. | Jusqu'à 150 EUR |
| Coûts de sortie | Aucun coût de sortie n'est prélevé. | 0 EUR |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,26 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels de l'exercice précédent, clos en décembre 2023. | 128 EUR |
| Coûts de transaction | 0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 2 EUR |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 EUR |

Une commission d'arbitrage peut être prélevée. Se référer à la convention entreprise.

## Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**Période minimale de détention recommandée : 5 ans**

Un investissement dans ce FCPE doit être considéré comme un investissement à long terme. Cette durée de détention recommandée tient compte des caractéristiques du produit, des classes d'actif des sous-jacents et de leur niveau de risque. Les modalités de rachat de vos parts sont détaillées dans la rubrique « En quoi consiste ce produit ? ». Il n'y a pas de pénalités si vous souhaitez racheter totalement ou une partie de votre investissement dans le FCPE avant la période minimale de détention recommandée mais cela peut avoir une conséquence sur les performances attendues. Votre teneur de compte d'épargne salariale peut éventuellement prélever des frais pour le traitement de ces opérations de rachat.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le FCPE ou la société de gestion HSBC Global Asset Management (France). Cette réclamation doit être adressée à l'adresse suivante : HSBC Asset Management (France) – Service Clients / Réclamations / Epargne Salariale - Immeuble « Cœur Défense » - 110 espl. Du Général de Gaulle - 75419 PARIS CEDEX 08 ou par email à service-clients-ee.hbfr-amfr@hsbc.fr. Si vous le jugez nécessaire, vous avez la possibilité de vous adresser à la Direction Générale d'HSBC Asset Management (France) en écrivant à l'adresse suivante : HSBC Asset Management (France) - Direction Générale - Immeuble « Cœur Défense » - 110 espl. Du Général de Gaulle - 75419 PARIS CEDEX 08.

Si vous estimez que notre réponse n'est pas satisfaisante, vous pouvez avoir recours au Médiateur de l'AMF en écrivant à l'adresse suivante : Médiateur de l'AMF - Autorité des marchés financiers - 17 place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02. Pour toute information sur la médiation, consultez le site de l'AMF, rubrique Médiateur :http://www.amf-france.org/. Notre politique de réclamation est disponible sur notre site internet www.assetmanagement.hsbc.fr

## Autres informations pertinentes

Les calculs des scénarios de performance passés du FCPE et les informations relatives aux performance passées sur les 10 dernières années sont disponibles sur internet www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre.

L'indicateur de risque peut être affecté par le mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement mis en place sur le FCPE (Cf. Réglement du FCPE - mécanisme de swing pricing) dans la mesure où il est susceptible d'augmenter la volatilité de la valeur liquidative.

Le régime fiscal des revenus et gains que vous réalisez lors du rachat de vos parts, est celui du pays de votre résidence fiscale. Selon la réglementation française, l'indisponibilité de vos parts (5 ans minimum pour le PEE – à l'horizon retraite pour le PERCO ou le Plan d'Epargne Retraite d'Entreprise, sauf cas de déblocage anticipé) est la contrepartie :

- PEE / PERCO : de l'exonération totale de l'impôt sur le revenu, à l'exception des prélèvements sociaux en vigueur,
- Plan d'Epargne Retraite d'Entreprise : du régime fiscal et social spécifique de l'épargne retraite.

Le Conseil de Surveillance, dont la mission est de veiller à vos intérêts en tant que porteur de parts du FCPE, est composé pour chaque entreprise adhérente de :
2 représentants des porteurs de parts, élus par et parmi les porteurs de parts du FCPE ou désignés par le Comité Social et Economique ou désignés par les représentants des diverses organisations syndicales, et de 1 représentant de l'Entreprise, désigné par la Direction.

La responsabilité de HSBC Global Asset Management (France) ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du règlement du FCPE.

HSBC Asset Management

# Document d'informations clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Code AMF : 990000102429 Catégorie de parts : E

Le FCPE est géré par HSBC Global Asset Management (France), agréé en France sous le n° GP 99026 et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). HSBC Global Asset Management (France) appartient au groupe HSBC.

Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr Appelez le 01 41 02 66 06 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de HSBC Global Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Date de publication : 4 juin 2024.

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

### Type

Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) de droit français multientreprises

### Durée :

Le FCPE est créé pour 99 ans à compter de son agrément.

### Objectifs

- Classification : Actions internationales.
- 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 discrétionnaire exposée sur les marchés d'actions internationaux en sélectionnant des valeurs qui satisfont à des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (E.S.G.) et de qualité financière.
  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 suivant : MSCI World (NR).
  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 promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 (dit « Règlement SFDR »).
- La stratégie d'investissement du FCPE est une gestion directe en actions internationales au sein d'un univers ISR (Investissement Socialement Responsable).
  Le taux d'analyse extra-financière s'élève à 90% minimum de l'actif éligible du FCPE.
  Le portefeuille est déterminé en application d'un processus de sélection des titres reposant sur des critères extra-financiers et financiers.
  - critères extra-financiers : la première étape du processus est la détermination de l'univers ISR et consiste, après l'application d'exclusions normatives et sectorielles, à sélectionner, selon une approche de type Best in class, les entreprises ayant les meilleures pratiques E.S.G. par rapport à celles de leurs pairs au sein de chaque secteur de l'économie.

  Sont intégrés dans le processus de sélection des titres, en application de la réglementation européenne, des engagements extra-financiers tels que l'alignement sur les caractéristiques E/S, les investissements durables et la prise en considération des principales incidences négatives.
  Les critères extra-financiers sont détaillés dans l'annexe SFDR du règlement du FCPE.
  Les critères E.S.G. pris en compte dans les décisions d'investissement sont à titre d'exemple : le changement climatique et la transition énergétique (E), les pratiques sociales du travail (S), la gouvernance et la corruption (G).
  La liste exhaustive des fournisseurs externes de données E.S.G. est disponible dans la rubrique Informations E.S.G. du FCPE sur Internet (www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre).
  - critères financiers : la seconde étape du processus consiste à sélectionner des titres au sein de l'univers d'investissement ISR sur des critères purement financiers. Un score est affecté aux titres selon des facteurs de performance puis, sont surpondérés les titres avec les meilleurs scores.

  Le FCPE a 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.
- Le FCPE est en permanence investi et exposé à hauteur de 75% minimum de son actif net en actions internationales sélectionnées sur les marchés de pays développés et qui satisfont à des critères E.S.G. et de qualité financière.
  Le FCPE peut être investi accessoirement sur des titres de pays industrialisés développés hors OCDE dont pays émergents. Le FCPE est investi généralement sur des actions (et titres assimilés) de grandes capitalisations mais il se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 100% de son actif sur des titres de moyennes et petites capitalisations.
  Les investissements en actions seront effectués :
  directement sur les marchés d'actions internationaux,
  indirectement - dans la limite de 10% maximum de l'actif net du FCPE - par la détention de parts ou d'actions d'OPCVM de droit français ou européen éligibles dans le respect des ratios réglementaires et/ou de Fonds d'investissement à vocation générale de droit français et/ou de fonds d'investissement éligibles aux FCPE, qu'ils soient gérés, ou non, par HSBC Global Asset Management (France) ou une société liée.
  Le risque de change est géré dynamiquement et n'est pas systématiquement couvert.
- Les revenus sont réinvestis dans le FCPE.
- Votre demande de souscription dans le FCPE sera exécutée à la valeur liquidative suivant l'opération d'investissement selon les modalités définies par le Teneur de Compte.
- Vous pouvez demander le rachat de vos parts de façon quotidienne soit par Internet / application mobile soit par courrier adressé au Teneur de Compte, éventuellement par l'intermédiaire de l'Entreprise. Le rachat est exécuté, selon les modalités décrites dans le règlement du FCPE, chaque jour ouvré, sur la base de la 1ère valeur liquidative calculée à compter du 1er jour ouvré qui suit la réception de votre ordre (Internet / application mobile : ordre reçu avant minuit - Courrier : ordre reçu avant 14h). Toute demande parvenue après ces heures limites sera exécutée sur la base de la valeur liquidative suivante.
  Si vous bénéficiez d'un motif de déblocage anticipé, votre demande est effectuée par courrier ou par internet (sauf motifs décès ou surendettement) dans les mêmes délais de réception que les ordres envoyés par courrier.
  Si HSBC Epargne Entreprise (France) n'est pas votre teneur de compte, votre demande de rachat doit être adressée à votre Teneur de Compte selon les modalités définies par celui-ci.

### Investisseurs de détail visés

Cette catégorie de parts est réservée aux salariés, anciens salariés retraités et autres bénéficiaires des sociétés adhérentes.
Il est conseillé aux investisseurs potentiels d'avoir un horizon de placement de 5 ans minimum. Cette période de placement recommandée ne tient pas compte du délai d'indisponibilité de vos parts, sauf cas de déblocage anticipé prévus par la réglementation.
Le FCPE ne présente aucune garantie ni protection de capital ; les investisseurs doivent être capables d'assumer des pertes égales au montant de leur investissement dans le FCPE.

### Informations supplémentaires :

Dépositaire : CACEIS BANK.
Teneur de compte : HSBC Epargne Entreprise (France) ou autre teneur de compte choisi par votre entreprise.
Le FCPE détient plusieurs catégories de parts.
Le règlement du FCPE, ses derniers rapport annuel et rapport semestriel sont disponibles, en langue française, sans frais, sur Internet (www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre). Vous pouvez également obtenir, sur simple demande auprès de votre service du personnel, communication de ces documents.
La valeur liquidative du FCPE peut être consultée au moyen des outils de communication proposés par le Teneur de Compte. Elle est affichée ou diffusée sur tout support dans les locaux de votre Entreprise et de ses établissements.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque

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

**Risque le plus faible** — **Risque le plus élevé**

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Se référer au règlement du FCPE pour la liste complète des risques.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### Scénarios de performance

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

| **Période de détention recommandée : 5 ans**<br>**Investissement de 10 000 EUR** | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** |
|---|---|---|---|
| Minimum | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| Scénario de tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 1 462 | EUR 1 452 |
| | Rendement annuel moyen | -85,38 % | -32,02 % |
| Scénario défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 8 378 | EUR 10 480 |
| | Rendement annuel moyen | -16,22 % | 0,94 % |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 10 591 | EUR 15 486 |
| | Rendement annuel moyen | 5,91 % | 9,14 % |
| Scénario favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 14 034 | EUR 18 481 |
| | Rendement annuel moyen | 40,34 % | 13,07 % |

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre mars 2015 et mars 2020. Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre juillet 2018 et juillet 2023. Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre octobre 2016 et octobre 2021.

## Que se passe-t-il si HSBC Global Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Les actifs du FCPE géré par la société de gestion sont conservés chez la banque dépositaire du FCPE, séparément de la société de gestion et des fonds propres du dépositaire, conformément au principe de la ségrégation des actifs. Les parts du FCPE constituant votre épargne, sont conservées sur un compte ouvert en votre nom auprès du teneur de compte, sécurisé par le même principe de ségrégation des comptes. Par conséquent, en cas de faillite de l'un de ces acteurs, vos parts de FCPE restent votre propriété et n'entrent donc pas dans le périmètre de la faillite. Toutefois, en cas de défaillance, s'il venait à manquer des parts sur votre compte, un système d'indemnisation plafonnée est prévu via le fonds de garantie des dépôts et de résolution (FGDR). Par ailleurs, le transfert des actifs vers un FCPE géré par une autre société de gestion et un autre dépositaire ou le changement de teneur de compte peuvent être décidés à tout moment.

## Que va me coûter cet investissement ?

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évoluerait de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** |
|---|---|---|
| Coûts totaux | 234 EUR | 907 EUR |
| Incidence des coûts annuels * | 2,3 % | 1,2 % chaque année |

* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 10,39% avant déduction des coûts et de 9,14% après cette déduction.

### Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée | 1,50% maximum du montant investi. Ces coûts d'entrée peuvent être soit prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi soit pris en charge par votre entreprise. Dans certains cas, vous pouvez payer moins. Vous pouvez obtenir de votre Teneur de Compte le montant effectif des coûts d'entrée. | Jusqu'à 150 EUR |
| Coûts de sortie | Aucun coût de sortie n'est prélevé. | 0 EUR |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,81 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels de l'exercice précédent, clos en décembre 2023. | 82 EUR |
| Coûts de transaction | 0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 2 EUR |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 EUR |

Les frais de gestion pris en charge par l'Entreprise représentent 0,45% l'an maximum de l'actif net du FCPE.
Une commission d'arbitrage peut être prélevée. Se référer à la convention entreprise.

## Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**Période minimale de détention recommandée : 5 ans**

Un investissement dans ce FCPE doit être considéré comme un investissement à long terme. Cette durée de détention recommandée tient compte des caractéristiques du produit, des classes d'actif des sous-jacents et de leur niveau de risque. Les modalités de rachat de vos parts sont détaillées dans la rubrique « En quoi consiste ce produit ? ». Il n'y a pas de pénalités si vous souhaitez racheter totalement ou une partie de votre investissement dans le FCPE avant la période minimale de détention recommandée mais cela peut avoir une conséquence sur les performances attendues. Votre teneur de compte d'épargne salariale peut éventuellement prélever des frais pour le traitement de ces opérations de rachat.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le FCPE ou la société de gestion HSBC Global Asset Management (France). Cette réclamation doit être adressée à l'adresse suivante : HSBC Asset Management (France) – Service Clients / Réclamations / Epargne Salariale - Immeuble « Cœur Défense » - 110 espl. Du Général de Gaulle - 75419 PARIS CEDEX 08 ou par email à service-clients-ee.hbfr-amfr@hsbc.fr. Si vous le jugez nécessaire, vous avez la possibilité de vous adresser à la Direction Générale d'HSBC Asset Management (France) en écrivant à l'adresse suivante : HSBC Asset Management (France) - Direction Générale - Immeuble « Cœur Défense » - 110 espl. Du Général de Gaulle - 75419 PARIS CEDEX 08.

Si vous estimez que notre réponse n'est pas satisfaisante, vous pouvez avoir recours au Médiateur de l'AMF en écrivant à l'adresse suivante : Médiateur de l'AMF - Autorité des marchés financiers - 17 place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02. Pour toute information sur la médiation, consultez le site de l'AMF, rubrique Médiateur :http://www.amf-france.org/. Notre politique de réclamation est disponible sur notre site internet www.assetmanagement.hsbc.fr

## Autres informations pertinentes

Les calculs des scénarios de performance passés du FCPE et les informations relatives aux performance passées sur les 10 dernières années sont disponibles sur internet www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre.
L'indicateur de risque peut être affecté par le mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement mis en place sur le FCPE (Cf. Réglement du FCPE - mécanisme de swing pricing) dans la mesure où il est susceptible d'augmenter la volatilité de la valeur liquidative.
Le régime fiscal des revenus et gains que vous réalisez lors du rachat de vos parts, est celui du pays de votre résidence fiscale. Selon la réglementation française, l'indisponibilité de vos parts (5 ans minimum pour le PEE – à l'horizon retraite pour le PERCO ou le Plan d'Epargne Retraite d'Entreprise, sauf cas de déblocage anticipé) est la contrepartie :

- PEE / PERCO : de l'exonération totale de l'impôt sur le revenu, à l'exception des prélèvements sociaux en vigueur,
- Plan d'Epargne Retraite d'Entreprise : du régime fiscal et social spécifique de l'épargne retraite.

Le Conseil de Surveillance, dont la mission est de veiller à vos intérêts en tant que porteur de parts du FCPE, est composé pour chaque entreprise adhérente de :
2 représentants des porteurs de parts, élus par et parmi les porteurs de parts du FCPE ou désignés par le Comité Social et Economique ou désignés par les représentants des diverses organisations syndicales, et de 1 représentant de l'Entreprise, désigné par la Direction.
La responsabilité de HSBC Global Asset Management (France) ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du règlement du FCPE.

HSBC Asset Management

# Document d'informations clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

ISIN : FR0014003WI5 Catégorie de parts : PF

Le FCPE est géré par HSBC Global Asset Management (France), agréé en France sous le n° GP 99026 et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). HSBC Global Asset Management (France) appartient au groupe HSBC.

Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr Appelez le 01 41 02 66 06 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de HSBC Global Asset Management (France) en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Date de publication : 4 juin 2024.

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

### Type

Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE) de droit français multientreprises

### Durée :

Le FCPE est créé pour 99 ans à compter de son agrément.

### Objectifs

- Classification : Actions internationales.
- 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 discrétionnaire exposée sur les marchés d'actions internationaux en sélectionnant des valeurs qui satisfont à des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (E.S.G.) et de qualité financière.
  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 suivant : MSCI World (NR).
  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 promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 (dit « Règlement SFDR »).
- La stratégie d'investissement du FCPE est une gestion directe en actions internationales au sein d'un univers ISR (Investissement Socialement Responsable).
  Le taux d'analyse extra-financière s'élève à 90% minimum de l'actif éligible du FCPE.
  Le portefeuille est déterminé en application d'un processus de sélection des titres reposant sur des critères extra-financiers et financiers.
  - critères extra-financiers : la première étape du processus est la détermination de l'univers ISR et consiste, après l'application d'exclusions normatives et sectorielles, à sélectionner, selon une approche de type Best in class, les entreprises ayant les meilleures pratiques E.S.G. par rapport à celles de leurs pairs au sein de chaque secteur de l'économie.

  Sont intégrés dans le processus de sélection des titres, en application de la réglementation européenne, des engagements extra-financiers tels que l'alignement sur les caractéristiques E/S, les investissements durables et la prise en considération des principales incidences négatives.
  Les critères extra-financiers sont détaillés dans l'annexe SFDR du règlement du FCPE.
  Les critères E.S.G. pris en compte dans les décisions d'investissement sont à titre d'exemple : le changement climatique et la transition énergétique (E), les pratiques sociales du travail (S), la gouvernance et la corruption (G).
  La liste exhaustive des fournisseurs externes de données E.S.G. est disponible dans la rubrique Informations E.S.G. du FCPE sur Internet (www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre).
  - critères financiers : la seconde étape du processus consiste à sélectionner des titres au sein de l'univers d'investissement ISR sur des critères purement financiers. Un score est affecté aux titres selon des facteurs de performance puis, sont surpondérés les titres avec les meilleurs scores.

  Le FCPE a 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.
- Le FCPE est en permanence investi et exposé à hauteur de 75% minimum de son actif net en actions internationales sélectionnées sur les marchés de pays développés et qui satisfont à des critères E.S.G. et de qualité financière.
  Le FCPE peut être investi accessoirement sur des titres de pays industrialisés développés hors OCDE dont pays émergents. Le FCPE est investi généralement sur des actions (et titres assimilés) de grandes capitalisations mais il se réserve la possibilité d'investir jusqu'à 100% de son actif sur des titres de moyennes et petites capitalisations.
  Les investissements en actions seront effectués :
  directement sur les marchés d'actions internationaux,
  indirectement - dans la limite de 10% maximum de l'actif net du FCPE - par la détention de parts ou d'actions d'OPCVM de droit français ou européen éligibles dans le respect des ratios réglementaires et/ou de Fonds d'investissement à vocation générale de droit français et/ou de fonds d'investissement éligibles aux FCPE, qu'ils soient gérés, ou non, par HSBC Global Asset Management (France) ou une société liée.
  Le risque de change est géré dynamiquement et n'est pas systématiquement couvert.
- Les revenus sont réinvestis dans le FCPE.
- Les ordres de souscription et de rachat doivent être adressés au gestionnaire du Plan d'Epargne Retraite sous la forme d'un contrat d'assurance dans les conditions prévues par le Plan.
  Ils sont centralisés par CACEIS Bank chaque jour de valorisation au plus tard à 18h00 et sont exécutés, selon les modalités décrites dans le règlement du FCPE, sur la base de la valeur liquidative du 1er jour ouvré suivant.
- Tout ordre parvenu après 18h00 sera exécuté sur la base de la valeur liquidative suivant celle mentionnée ci-dessus.
- La valeur liquidative est calculée chaque jour de Bourse (Euronext, Eurex, Chicago Mercantile Exchange, London Stock Exchange) ou le premier jour ouvré suivant en cas de fermeture de la Bourse (Euronext, Eurex, Chicago Mercantile Exchange, London Stock Exchange) aux dates de référence et de jours fériés légaux en France.

### Investisseurs de détail visés

Cette catégorie de parts est réservée aux organismes d'assurance.
Il est conseillé aux investisseurs potentiels d'avoir un horizon de placement de 5 ans minimum. Cette période de placement recommandée ne tient pas compte du délai d'indisponibilité de vos parts, sauf cas de déblocage anticipé prévus par la réglementation.
Le FCPE ne présente aucune garantie ni protection de capital ; les investisseurs doivent être capables d'assumer des pertes égales au montant de leur investissement dans le FCPE.

### Informations supplémentaires :

Dépositaire : CACEIS BANK.
Gestionnaire du Plan d'Epargne Retraite sous la forme d'un contrat d'assurance : organismes d'assurance partenaires du Groupe HSBC ou tout autre assureur choisi par votre entreprise.
Le FCPE détient plusieurs catégories de parts.
Le règlement du FCPE, ses derniers rapport annuel et rapport semestriel sont disponibles, en langue française, sans frais, sur internet (www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre).
La valeur liquidative du FCPE est disponible sur Internet (www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre).

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque

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

**Risque le plus faible** — **Risque le plus élevé**

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Se référer au règlement du FCPE pour la liste complète des risques.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### Scénarios de performance

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

| **Période de détention recommandée : 5 ans**<br>**Investissement de 10 000 EUR** | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** |
|---|---|---|---|
| Minimum | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| Scénario de tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 1 462 | EUR 1 452 |
| | Rendement annuel moyen | -85,38 % | -32,02 % |
| Scénario défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 8 347 | EUR 10 246 |
| | Rendement annuel moyen | -16,53 % | 0,49 % |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 10 551 | EUR 15 151 |
| | Rendement annuel moyen | 5,51 % | 8,66 % |
| Scénario favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 13 973 | EUR 18 075 |
| | Rendement annuel moyen | 39,73 % | 12,57 % |

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre mars 2015 et mars 2020. Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre juillet 2018 et juillet 2023. Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre octobre 2016 et octobre 2021. Un indice de référence approprié a été utilisé lorsque le FCPE ne disposait pas d'un historique suffisant.

## Que se passe-t-il si HSBC Global Asset Management (France) n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## Que va me coûter cet investissement ?

### Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évoluerait de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

| | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** |
|---|---|---|
| Coûts totaux | 277 EUR | 1 248 EUR |
| Incidence des coûts annuels * | 2,8 % | 1,7 % chaque année |

* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 10,06% avant déduction des coûts et de 8,33% après cette déduction.

### Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée | 1,50% maximum du montant investi. Ces coûts d'entrée peuvent être soit prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi soit pris en charge par votre entreprise. Dans certains cas, vous pouvez payer moins. Vous pouvez obtenir de votre Teneur de Compte le montant effectif des coûts d'entrée. | Jusqu'à 150 EUR |
| Coûts de sortie | Aucun coût de sortie n'est prélevé. | 0 EUR |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,25% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation car la part n'a pas encore été valorisée pour une année complète. | 125 EUR |
| Coûts de transaction | 0,02 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 2 EUR |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 EUR |

Une commission d'arbitrage peut être prélevée. Se référer à la convention entreprise.

## Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**Période minimale de détention recommandée : 5 ans**

Un investissement dans ce FCPE doit être considéré comme un investissement à long terme. Cette durée de détention recommandée tient compte des caractéristiques du produit, des classes d'actif des sous-jacents et de leur niveau de risque. Les modalités de rachat de vos parts sont détaillées dans la rubrique « En quoi consiste ce produit ? ». Il n'y a pas de pénalités si vous souhaitez racheter totalement ou une partie de votre investissement dans le FCPE avant la période minimale de détention recommandée mais cela peut avoir une conséquence sur les performances attendues. Votre teneur de compte d'épargne salariale peut éventuellement prélever des frais pour le traitement de ces opérations de rachat.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le FCPE ou la société de gestion HSBC Global Asset Management (France). Cette réclamation doit être adressée à l'adresse suivante : HSBC Asset Management (France) – Service Clients / Réclamations / Epargne Salariale - Immeuble « Cœur Défense » - 110 espl. Du Général de Gaulle - 75419 PARIS CEDEX 08 ou par email à service-clients-ee.hbfr-amfr@hsbc.fr. Si vous le jugez nécessaire, vous avez la possibilité de vous adresser à la Direction Générale d'HSBC Asset Management (France) en écrivant à l'adresse suivante : HSBC Asset Management (France) - Direction Générale - Immeuble « Cœur Défense » - 110 espl. Du Général de Gaulle - 75419 PARIS CEDEX 08.

Si vous estimez que notre réponse n'est pas satisfaisante, vous pouvez avoir recours au Médiateur de l'AMF en écrivant à l'adresse suivante : Médiateur de l'AMF - Autorité des marchés financiers - 17 place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02. Pour toute information sur la médiation, consultez le site de l'AMF, rubrique Médiateur :http://www.amf-france.org/. Notre politique de réclamation est disponible sur notre site internet www.assetmanagement.hsbc.fr

## Autres informations pertinentes

Les calculs des scénarios de performance passés du FCPE sont disponibles sur Internet www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/fr/epargnants/fund-centre. Il existe trop peu de données pour vous fournir des indications utiles sur les performances passées.

L'indicateur de risque peut être affecté par le mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement mis en place sur le FCPE (Cf. Réglement du FCPE - mécanisme de swing pricing) dans la mesure où il est susceptible d'augmenter la volatilité de la valeur liquidative.

L'indisponibilité de vos parts (retraite, sauf cas de déblocage anticipé) est la contrepartie du régime fiscal et social spécifique de l'épargne retraite.

Le Conseil de Surveillance, dont la mission est de veiller à l'intérêt des porteurs de parts du FCPE, est composé pour chaque entreprise adhérente de :
2 représentants des porteurs de parts, élus par et parmi les porteurs de parts du FCPE ou désignés par le Comité Social et Economique ou désignés par les représentants des diverses organisations syndicales, et de 1 représentant de l'Entreprise, désigné par la Direction.

La responsabilité de HSBC Global Asset Management (France) ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du règlement du FCPE.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Rapport d'activité

### Panorama macroéconomique

Durant le premier trimestre 2024 (T1), l'économie américaine s'est révélée plus solide que prévu, ce qui a entraîné de fortes révisions haussières sur les prévisions de croissance en 2024[1] à 2.2% contre 1.2% fin décembre. Le dynamisme de la consommation des ménages et la baisse du taux d'épargne ont entretenu la demande, la résilience du marché de l'emploi, ainsi que la confiance du secteur privé. En Europe, les indicateurs avancés (enquêtes PMI, confiance des consommateurs) se sont améliorés, soutenus par le secteur des services, ce qui contraste avec la faiblesse du secteur industriel. Les risques de récession en zone euro se sont donc nettement atténués au T1, malgré une activité atone au T4 2023. En Europe, les économistes tablent sur une quasi-stagnation de l'activité en 2024, tant au Royaume-Uni (0.3% contre 0.1% en 2023) qu'en zone euro (0.5% contre 0.4% en 2023). Dans les économies émergentes, l'Inde continue de surprendre favorablement, grâce au déploiement de ses infrastructures, et au dynamisme de la consommation et des exportations. En Chine, l'absence de reprise du secteur immobilier a entraîné de la part des autorités un renforcement des mesures de soutien (baisse des réserves obligatoires des banques, réduction des taux de crédit immobilier, mise en place d'un fonds de stabilisation). Les tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis n'ont pas empêché un redressement des indicateurs avancés (enquêtes PMI en amélioration ce trimestre). Le ralentissement de l'économie chinoise devrait se poursuivre, en douceur, avec une évolution du PIB attendue de 4.6% en 2024 et 4.4% en 2025 (contre 5.2% en 2023). Dans un environnement économique relativement moins marqué par le risque de récession, les publications d'inflation ont évolué de manière contrastée, avec des surprises haussières aux Etats-Unis (3.5% en mars contre 3.4% attendu, et 3.4% en décembre), et baissières en zone euro (2.4% en mars contre 2.5% attendu, et 2.9% en décembre). Cependant aux Etats-Unis comme en zone euro, le point de résistance reste l'inflation hors énergie et alimentaire (en mars à 3.8% et 2.9% respectivement). Cette persistance résulte du dynamisme du secteur des services, et de la croissance des salaires dans un contexte d'amélioration de la productivité relativement faible, probablement en raison de plusieurs facteurs : rétention de main d'œuvre, baisse des heures travaillées, hausse de l'absentéisme, ou encore augmentation relative de la main d'œuvre généralement moins qualifiée. L'évolution de la productivité et des coûts salariaux unitaires, du fait de leur large impact sur les marges des entreprises influencent directement les prix. Ces indicateurs sont donc très surveillés pour diriger la politique monétaire et anticiper les évolutions des taux directeurs et des conditions financières.

Au second trimestre 2024 (T2), l'économie mondiale a poursuivi son redressement, marqué par des inflations plus élevées que prévu et les risques de divergences des politiques monétaires. L'inflation aux Etats-Unis a en effet de nouveau surpris à la hausse en mars à 3.5%, avant de refluer en avril (3.4%) et en mai (3.3%). L'inflation en zone euro s'est révélée plus persistante que prévu, avec une évolution entre 2.4% et 2.6% ce trimestre, dans un contexte de reprise économique. La croissance du PIB au T1 a en effet surpris favorablement en Europe et aux Etats-Unis, avec la poursuite d'une hausse de la consommation des ménages. Les enquêtes des directeurs d'achat (PMI) de mars à mai ont signalé que la croissance de l'activité privée se poursuivrait en Europe, grâce à la dynamique des services et malgré les difficultés du secteur industriel. Les risques inflationnistes ont semblé plus élevés aux Etats-Unis qu'en Europe, car la demande américaine reste dynamique et supérieure à son potentiel, ce qui n'est pas le cas en Europe où les contraintes d'offre dominent. Aussi la Réserve Fédérale américaine a renouvelé des signaux de vigilance quant au démarrage de son cycle d'assouplissement monétaire, ce qui n'a pas manqué d'influencer les banques centrales des pays émergents qui subissent des risques sur leurs devises. L'inflation des pays émergents est en effet plus élevée que dans les pays développés, et les risques inflationnistes sont exacerbés dans

[1] Consensus Bloomberg au 31/03/2024.

un contexte d'incertitudes géopolitiques, de volatilité des prix du pétrole et du gaz, et de forte remontée des cours du blé et du cuivre. Enfin l'augmentation des anticipations de différentiels de taux des banques centrales ont en partie pesé sur les devises émergentes, ce qui a entretenu une inflation élevée via les prix des biens importés. En Chine, les publications économiques se sont révélées mitigées, avec une faiblesse de la demande intérieure et une inflation atone (0.2% en juin). Cependant, les autorités chinoises ont poursuivi leur soutien au secteur immobilier, notamment via des mesures macroprudentielles et la conversion des logements invendus en logements sociaux. La dynamique des exportations chinoises s'est maintenue au T2, malgré les tensions commerciales avec les Etats-Unis et les risques d'escalade, avec l'imposition de nouveaux droits de douane, notamment sur les véhicules électriques, panneaux solaires ou batteries lithium-on.

Au troisième trimestre (T3) 2024, les risques géopolitiques, les incertitudes liées aux élections américaines et aux choix de politiques fiscales tant en Europe qu'aux Etats-Unis ont laissé les économistes dans l'expectative, entre le scénario d'un atterrissage en douceur ou celui de récession. La poursuite de la modération de l'inflation aux Etats-Unis (2.5% en août après 3.3% en mai), en zone euro (1.8% en septembre contre 2.6% en mai) et dans une majorité de pays émergents a permis de nouvelles baisses de taux des banques centrales, et cela dans le contexte d'une certaine résilience de l'économie. En effet, l'accélération du PIB américain au T2 a surpris à la hausse (3.0% en variation trimestrielle annualisée contre 2.0% attendu et 1.4% au T1), en particulier la consommation des ménages. De plus, l'historique du PIB américain a été révisé positivement, notamment le taux d'épargne et les revenus des ménages qui ont bénéficié de gains d'intérêt sur les placements et dépôts lors de la remontée des taux. Aux Etats-Unis, les rapports de l'emploi (en particulier la hausse du taux de chômage à 4.3% en juillet contre 4.1% attendu, après un plus bas de 3.4% en avril 2023) ainsi que la détérioration des enquêtes de confiance (notamment dans le secteur manufacturier) ont établi que le risque de récession était plus élevé que celui lié à la persistance de l'inflation. En zone euro, la croissance du PIB est certes ressortie en ligne avec les attentes (0.2% t/t au T2), mais grâce à la contribution positive du commerce extérieur et de moindres importations du fait de la contraction de la demande domestique. Les divergences au sein de la région se sont accentuées, avec une détérioration de l'activité en Allemagne, une certaine résilience en Italie et France, et une forte expansion en Espagne. Ailleurs en Europe, la reprise économique au Royaume-Uni s'est poursuivie au T2, quoiqu'à un rythme plus modéré, tirée par la dépense publique et les investissements privés. Avec les nouvelles règles fiscales de l'Union européenne et le nouveau gouvernement du Royaume-Uni, les choix de politique fiscale vont impacter l'activité économique, avec des effets multiplicateurs incertains sur les prochaines années. En Chine, après une croissance inférieure aux anticipations (0.7% t/t au T2 contre 0.9% attendu et 1.6% au T1), les autorités ont amplifié leur soutien aux secteurs immobilier et financier fin septembre, et ont signalé de nouvelles mesures en faveur de la demande domestique.

Au quatrième trimestre 2024 (T4), dans les pays développés, la croissance du PIB au 3ième trimestre a été plus soutenue que prévu dans l'ensemble, grâce à la consommation des ménages, notamment aux Etats-Unis, en zone euro et au Japon. La désinflation a permis une amélioration du pouvoir d'achat sur fonds de résilience du marché de l'emploi et d'assouplissements des conditions financières. Cependant au cours du 4ième trimestre, les indicateurs de confiance ont signalé une modération de l'activité, tirée par la poursuite du décrochage du secteur manufacturier, et cela malgré une certaine résilience des services. Les politiques commerciales et fiscales proposées par la nouvelle administration américaine à partir de 2025 ont exacerbé les inquiétudes des milieux d'affaires. En Europe la nécessité de retrouver un équilibre budgétaire et la probabilité d'un relèvement de la fiscalité ont entraîné un nouveau repli de la confiance des ménages, ce qui risque d'affaiblir la consommation, principal pilier de l'activité économique. Aussi les prévisions de croissance du PIB en 2025[2] ont été révisées à la baisse en zone euro de +1.3% septembre[3] et à +1.0% en décembre[2], du fait de l'Allemagne (PIB révisé à +0.4%[2] contre +1.0% en septembre), et en France (PIB révisé à +0.7%[2] contre +1.1% en septembre[3]). Dans le reste de l'Europe, les

[2] Consensus Bloomberg au 31/12/2024.
[3] Consensus Bloomberg du 30/09/2024.

prévisions de croissance du PIB en 2025 ont montré une certaine résilience, mais seule l'Espagne devrait poursuivre une croissance relativement forte à +2.2%, portée par des avantages comparatifs favorables, notamment en termes de coûts salariaux, de prix de l'énergie, et d'exposition au secteur touristique. Les statistiques aux Etats-Unis ont confirmé l'exceptionnalisme américain avec une croissance solide en novembre, sur le front des salaires (+4.0% a/a) et des dépenses des ménages (5.5% a/a), ce qui tend à soutenir l'inflation (2.7% a/a en novembre contre 2.4% en septembre). Ainsi les prévisions de croissance américaine en 2025 ont continué d'être révisées à la hausse, de +1.8% en septembre à +2.1% en décembre[2]. L'exceptionnalisme américain contraste avec des économies en légère perte de vitesse sur fonds de tensions commerciales et de risques de barrières tarifaires. Cet environnement ne devrait pas entraîner de pressions inflationnistes ou de risques de boucles prix-salaires en 2025 : l'inflation[2] devrait ralentir à 2.0% en zone euro, à 2.1% aux Etats-Unis, voire au plus se stabiliser à 2.5% au Royaume-Uni, ce qui permettrait des assouplissements monétaires supplémentaires, certes d'ampleurs diverses selon les contextes nationaux. Seules les politiques monétaires au Brésil et au Japon vont continuer de se démarquer, avec davantage de hausses de taux en 2025. En Chine, les autorités ont signalé garder le cap d'un renforcement du soutien au crédit, et se sont montrées disposées à des mesures d'exception. La modération de l'activité économique resterait donc relativement bien contrôlée grâce à la bonne tenue du secteur industriel et une amorce de reprise du côté de la consommation des ménages, ce qui permet d'envisager un ralentissement modéré[2] en 2025 à 4.5% contre 4.8% en 2024. En Inde, le consensus des économistes table sur une croissance du PIB de 6.5%, légèrement inférieure aux prévisions de septembre (6.9%) et contre 8.2% en 2024. Enfin en Amérique latine, la tendance sur 2025 est aussi au ralentissement, notamment au Mexique où l'accord de libre-échange américain sera remis en question.

**Panorama financier**

Au premier trimestre 2024 (T1), la solidité de l'économie américaine a entretenu le revirement haussier des marchés d'actions amorcé le trimestre précédent (indice MSCI* World +9.5% en variation trimestrielle t/t au T1 2024). La bourse américaine (MSCI* Etats-Unis +10.4%) a surperformé l'indice mondial, ainsi que les places au Japon (+19.3%) et en zone euro (+10.3%). L'appétit pour le risque a été alimenté par des résultats d'entreprises généralement favorables et la diminution des craintes de récession. Cet environnement a également favorisé les marchés de crédit aux Etats-Unis et en Europe, notamment les segments des obligations les plus risquées (High Yield HY) qui ont surperformé les segments moins risqués (Investment Grade IG). A l'inverse ce contexte n'a pas été aussi bénéfique aux bourses émergentes (MSCI EM +4.6%), et a pénalisé les marchés obligataires qui avaient intégré d'importantes anticipations d'assouplissements monétaires. Début janvier, les marchés anticipaient déjà des baisses de taux conséquentes sur l'année 2024, notamment pour la Réserve Fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE) (environ 150 points de base), mais aussi pour les banques centrales d'Amérique latine. La dynamique plus forte que prévu de l'économie américaine, et la persistance de l'inflation ont entraîné un retournement de ces anticipations qui, fin mars, n'intégraient plus que des baisses de 75 points de base (pdb) pour la Fed, et 100 pdb pour la BCE. En conséquence, les taux souverains se sont fortement redressés au T1: +32pdb à 4.20% aux Etats-Unis, +27pdb à 2.30% en Allemagne, +39pdb à 3.93% au Royaume-Uni, avec un mouvement similaire sur les places émergentes. Le report du cycle de baisses des taux de la Réserve fédérale a permis un différentiel de rendements favorables au dollar US (indice DXY[1] +3% au T1), notamment au détriment du yen japonais (-6.8% contre dollar US au T1) et du franc suisse (-6.7%). Le franc suisse a été pénalisé par les perspectives monétaires de la Banque Nationale Suisse (BNS). Son président a en effet suggéré en janvier que la BNS était moins favorable à un franc suisse fort. La BNS a ainsi été la première des banques centrales des économies développées à réduire son taux directeur dès mars, de 1.75% à 1.50%. Enfin, les tensions au Proche-Orient ont continué de soutenir les prix du baril de pétrole (WTI +16% à USD 83) et de l'or (+8% à USD 2230 l'once).

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Le second trimestre 2024 (T2) a été essentiellement marqué par les incertitudes liées au cycle de baisses des taux américains, mais aussi par les développements politiques, notamment en France, ce qui a pénalisé les marchés obligataires. Les rendements 10 ans des obligations souveraines ont ainsi continué de monter au T2 : +20pdb à 4.40% aux Etats-Unis et à 2.50% en Allemagne, ou +24pdb au Royaume-Uni à 4.17%. Cet environnement a favorisé la poursuite de l'appréciation du dollar US (indice DXY[6] +1.3% au T2), notamment au détriment du yen japonais (-5.9% contre dollar US au T2), du peso mexicain (-9.6%) ou du réal brésilien (-10.9%). Les développements politiques ont exacerbé les évolutions de marchés, avec un accueil favorable aux suites des élections en Afrique du Sud et en Inde, contrairement au Mexique. En France, la dissolution surprise du parlement au lendemain des résultats des élections au parlement européen, et le déclenchement d'élections législatives les 30 juin et 7 juillet ont entraîné un fort mouvement d'aversion pour le risque. Les marchés obligataires et boursiers ont pris la mesure des risques de dérapages des finances publiques, ainsi que des incertitudes sur le respect des règles budgétaires européennes. En conséquence, le rendement 10 ans de la dette française a bondi de 49pdb à 3.30%, ce qui a entraîné à la hausse les rendements de la dette des pays européens les plus risqués : +26pdb à 3.42% sur l'obligation d'Etat espagnole, et + 39pdb à 4.07% sur leur équivalent italien. Très liés au risque souverain, les titres financiers ont aussi été sanctionnés, ainsi que le marché de crédit high yield et les actions de la zone euro (MSCI eurozone -1.2% en variation trimestrielle t/t). Les incertitudes politiques ont pénalisé les marchés des actions au Brésil (-2.5% t/t) et surtout au Mexique (-7.5% t/t). A l'inverse, les indices boursiers ont poursuivi leur progression aux Etats-Unis (+4.0% t/t), au Royaume-Uni (+3.6%), ou en Inde (+10% t/t), et se sont redressés en Chine (+7% t/t) ou en Afrique du Sud (+8.5%).

Au troisième trimestre (T3) 2024, les marchés financiers ont été particulièrement mouvementés, sur fond d'inquiétudes sur la croissance mondiale et sur les décisions des banques centrales. Les indices de volatilité ont bondi, avec des revirements de marchés, notamment début août sur deux faits déclencheurs : une détérioration plus importante que prévu de l'emploi américain, et une remontée inattendue du taux de la Banque du Japon. Ces annonces sont survenues sur des marchés peu liquides en raison des congés d'été, et ont entraîné des débouclements brusques de positions spéculatives. La chute brutale des bourses mondiales n'a cependant duré que quelques jours, dans le sillage du renforcement des anticipations de baisses de taux des banques centrales. Dans un contexte de statistiques d'emploi décevantes, de chute du prix de pétrole (WTI -16%t/t à USD 68/baril) et de désinflation, la Fed a initié en septembre son cycle d'assouplissement monétaire, avec une réduction de ses taux directeurs plus forte que prévu, de -50 points de base (pdb) contre -25pdb attendu. La baisse des taux de la Fed a ouvert la voie à une série de décisions des banques centrales des pays émergents et développés, mais aussi favorisé des anticipations de baisses de taux de plus grande ampleur. En Chine, les autorités ont déployé fin septembre un important plan de soutien, via des réductions de taux bancaires et de réserves obligatoires ainsi que des mesures destinées aux secteurs immobilier et financier (notamment un fonds pour les rachats d'actions). Ces mesures ont fortement impacté les indices boursiers, et l'indice MSCI* World a terminé le 3ième trimestre en hausse de 5% t/t (variation trimestrielle). Les actions des pays développés ont légèrement sous-performé (MSCI DM +4.8% t/t) face aux places des pays émergents (MSCI EM +6.8% t/t), soutenues par l'indice chinois qui a bondi de 24% t/t. Du côté des marchés obligataires, les anticipations d'assouplissement monétaire accru ont favorisé les titres les plus risqués, comme le crédit à haut rendement « High Yield », ou tels les titres souverains des pays émergents (notamment Mexique ou Afrique du sud) et ceux de la périphérie de la zone euro (Grèce, Portugal, Italie, Espagne). Sur le marché des changes, la décision de la Fed a pesé sur le dollar US (DXY[1] -4.8% t/t au T3). A contrario de la Fed, la remontée du taux de la banque centrale du Japon a propulsé le yen face au dollar US (+12% t/t). Enfin sur les marchés des matières premières, l'envolée de l'or (+13% t/t à USD 2634 l'once) s'est poursuivie ; la volatilité du prix de baril de pétrole (WTI -16% t/t à USD 68/baril) était liée à la perspective d'une modération de la demande mondiale, aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient et à l'issue incertaine des conditions d'offre du cartel de l'OPEP+ avant leur prochaine réunion de décembre.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Au quatrième trimestre (T4) 2024, les marchés ont intégré les risques liés aux changements de politique commerciale et budgétaire après les élections américaines du 8 novembre. La nouvelle administration de Donald Trump envisage entre autres une relance fiscale, des barrières tarifaires, des restrictions migratoires, des coupes dans les dépenses fédérales et une reprise de l'exploitation gazière et pétrolière. Malgré le peu de visibilité en termes d'ampleur et de calendrier, les marchés ont anticipé les impacts probables de telles mesures : une dynamique de croissance et d'inflation soutenue aux Etats-Unis, avec pour conséquence un moindre assouplissement monétaire de la Réserve Fédérale. En effet, les marchés ont intégré que les taux des Fed Funds baisseraient moins que prévu avant les élections : ils s'établissaient à 3.75%-4.0% à horizon de décembre 2025 (contre 3.25%-3.50% avant les élections). La variation des écarts d'anticipations des politiques monétaires a donc favorisé le dollar US (indice DXY[1] 7.6% t/t ; +7.1% a/a). Cet exceptionnalisme américain s'est traduit par une surperformance des actions US (indice MSCI* US +2.8% en variation trimestrielle t/t ; +25.1% en variation annuelle a/a), en défaveur marquée des places des pays émergents (indice MSCI EM -4.2% t/t ; +13.7% a/a), notamment au Brésil (indice MSCI -10.0% t/t ; -11.4% a/a), au Mexique (indice MSCI -5.0% t/t ; -10.2% a/a) ou en Inde (indice MSCI -8.7% t/t ; +15.7% a/a). Les actions européennes ont terminé l'année avec des évolutions médiocres (indice EuroStoxx600 -2.9% t/t ; +6.0% a/a) et contrastées, avec une bonne progression en Allemagne (indice MSCI +1.6% t/t ; +14.9% a/a), contrairement au Royaume Uni (-0.2% t/t ; +9.5% a/a), et surtout en France (-3.4% t/t ; -1.2% a/a), pénalisées par les incertitudes budgétaires et fiscales. Sur les marchés obligataires, les enjeux de politique monétaire et de consolidation fiscale ont accentué les mouvements de pentification des courbes de taux ainsi que les écarts d'évolutions de taux souverains. Ainsi au T4, les rendements 10 ans des obligations souveraines ont monté fortement aux Etats-Unis (+79pdb à 4.57%) et au Royaume-Uni +57pdb à 4.57%, mais dans une moindre ampleur en Allemagne (+24pdb à 2.37%), en France (+28pdb à 3.20%, et surtout en Italie (+7pdb à 3.52%). Sur les marchés de crédit, les segments des obligations les plus risquées (High Yield HY) ont surperformé les segments moins risqués (Investment Grade IG). Sur les marchés du pétrole, de nombreux facteurs ont contribué à la volatilité des prix : le ralentissement attendu de la demande mondiale en 2025, les incertitudes géopolitiques au Proche-Orient, l'appréciation du dollar US, la perspective d'une éventuelle reprise de l'exploitation aux Etats-Unis, premier producteur mondial. Ainsi malgré une amélioration au T4 (Brent +4.0% t/t), l'année 2024 s'est soldée par un repli du prix du baril (Brent) de -3.1% a/a à 74.6 USD/ baril.

*Indices marchés actions MSCI exprimés en devises locales.
[1] Indice DXY : indice du dollar américain par rapport à six autres devises : l'euro, le yen japonais, la livre sterling, le dollar canadien, le franc suisse et la couronne suédoise.
Source : données Bloomberg au 31/12/2024.

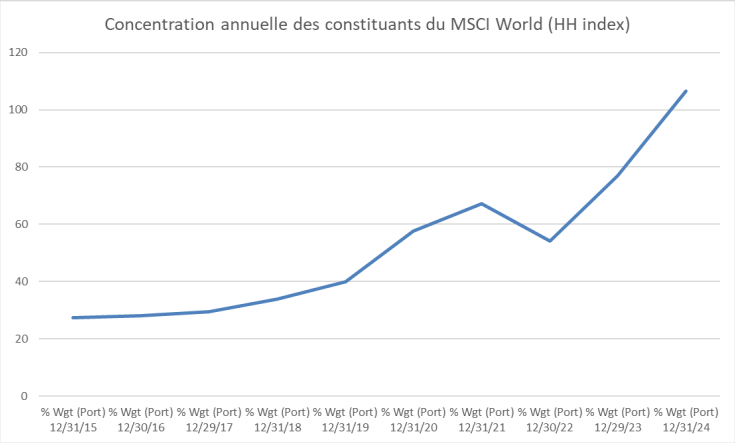
## Politique de gestion

**Marchés (performances total return en EUR)**

Après avoir atteint un plus haut historique début décembre, les marchés d'actions ont fini l'année en forte progression : le MSCI World net total return en euro est en hausse de +26.6%.
En termes de zones géographiques, le marché Nord-Américain surperforme (+32.3%) grâce à l'excellente performance du marché US (+32.9%), le Canada ne progressant que de +19.4%.
La zone Pacifique progresse de +14.2%, Singapour en tête (+41.1%, mais sa contribution est faible dans la zone), suivi du Japon (+15.5%). L'Australie (+8.0%) et Hong Kong (+6.8%) sous-performent.
Enfin, l'Europe ferme la marche, avec seulement +8.6% de hausse et des disparités importantes selon les pays : Allemagne +17.6%, Royaume-Uni +14.7%, Suisse +4.5% et France +1.0%.
Sur le plan sectoriel, les secteurs technologiques surperforment (Communication Services +42.8%, Information Technology +41.7%). Le secteur Financials n'est pas en reste (+35.1%). Le secteur Consumer Discretionary surperforme également (+29.7%).

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Certains secteurs sous-performent nettement, en particulier les défensifs Consumer Staples (+11.0%) et Healthcare (+9.6%), mais aussi le Real Estate (+8.9%), l'Energy (+9.6%) et les Materials (+0.8% seulement).
Les performances de styles ont été largement dépendantes des performances sectorielles. Ainsi, les valeurs de croissance surperforment (MSCI World growth +34.3%), tandis que les valeur « value » sous-performent nettement (MSCI World value +18.9%).
Enfin, les indices de moyennes et petites capitalisations ont sous-performé les large caps : l'indice MSCI World Small-Mid progresse de seulement +16.9% contre l'indice Large cap de +28.1%.
Encore une fois, le phénomène de concentration des indices, particulièrement marqué aux US, perdure : l'indice S&P 500 equal weight total return sous-performe de -13.0% l'indice cap weighted.
En conséquence, la performance du MSCI World a été dépendante d'un nombre limité d'acteurs, en particulier dans le segment technologique US (Apple, Nvidia, Amazon, Meta, Broadcom, Microsoft, Tesla et Alphabet en particulier). Ces 8 acteurs ont pesé pour près de 50% sur la performance du MSCI World.
Cette concentration a fortement progressé post-covid avec le boom de l'I.A :




## Performance du fonds

HSBC EE ISR Actions Monde sous-performe le MSCI World en 2024.
Le mois de Décembre a particulièrement impacté la performance en raison de surperformances marquées sur un certain nombre de « Magnificients 7 » sur lesquels nous n'étions pas exposé. Notre politique SRI excluait en effet Apple, Amazon, Alphabet, Meta, mais aussi Eli Lilly et JPMorgan.
Sur le seul mois de décembre, le fonds sous-performe d'environ -2.0%.
Apple et Amazon surperforment d'un peu plus de +5%, plus pour des considérations macro (politique anticipée accommodante de la Fed, mais finalement moins que prévu après la séance du 18/12), et des achats systématiques (short sellers et fonds gérés en limites de risque).
Alphabet surperforme d'environ +15%, sur l'annonce prometteuse d'une nouvelle puce dans le domaine quantique. Ces titres sont entièrement exclus par l'approche best-in-class actuelle, car ils présentent de mauvais scores ESG (quartile 4 en best-in-class secteur). Une partie du risque associé à ces valeurs MAG7 est partiellement compensée par des paris actifs sur des valeurs best-in-class telles que Nvidia, Trane Tech, ou LAM Research, mais aussi Microsoft et Tesla qui ne sont pas les meilleures en ESG mais que nous avons neutralisé.
Sur l'ensemble de l'année, l'allocation sectorielle a joué défavorablement (-1.0%).
Les contributions sectorielles (GICS level 1) négatives les plus marquées se trouvent dans les Communication Services (-0.6% pour une sous-exposition moyenne de -4%), le Healthcare (-0.9%, surexposition de 5%) et les Industrials (-0.4%, surexposition de 6%). Ces contributions sont partiellement compensées par des paris favorables sur l'Energy (+0.4%, sous-exposition de 2.5%), l'Information Technology (+0.4%, surexposition de 3%) et les Materials (+0.3%, sous-exposition de 1.5%).
La sélection de titres a contribué pour -2.1%.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Notre positionnement sur des valeurs A.I a joué favorablement : Nvidia, surexposition moyenne de 2.5%, contribution de +3.5%, Trane Technologies, surexposition moyenne de +2%, contribution de 0.6%. American Express, entrée récente dans le portefeuille, a également joué positivement (+0.5%), tout comme SAP (+0.4%).
En termes de contributeurs négatifs, Broadcom a joué défavorablement, le titre pèse pour -0.8% dans la performance relative pour une sous-exposition moyenne de seulement -1%. Broadcom a publié au-dessus des attentes, sur la seule journée du 13/12 il progresse de +25% sur cette annonce, porté par des achats sur la thématique A.I. Broadcom n'était pas particulièrement privilégié dans notre approche avec un scoring ESG en ligne avec le benchmark, donc il n'était pas dans le portefeuille et son poids dans le benchmark (1%) ne justifiait pas une gestion du risque particulière, sachant que le fonds est déjà surexposé sur les semiconducteurs. À la suite de la surperformance de Broadcom nous avons géré le tail risk associé, le fonds dérivait vers une position active de -1.5% nous avons acheté +50bp en profitant d'un recul de la valeur dans la séance du 18/12. Désormais le fonds est sous-exposé de -1% vs -1.5% le 17/12, soit une limite plus tolérable à court terme.
Neste, dans le secteur de l'Energy, a également eu un impact significatif (-0.7%). Le fonds était surexposé en moyenne de +0.5% sur un des rares titres éligibles dans le secteur par notre politique SRI, la valeur opérant étant un acteur majeur du biofuel avec des caractéristiques ESG au-dessus de la moyenne. Ce compartiment de marché n'est actuellement pas favorisé par le marché.
Enfin, les valeurs exclues par notre approche SRI a joué un rôle majeur : Apple, Amazon, Alphabet, Meta, JPMorgan et Eli Lilly ont pesé pour près de -300bp sur l'ensemble de l'année.
A partir de janvier 2025, l'approche best-in-class de la sicav HRIF évolue vers une approche en amélioration de note ESG, et devrait permettre au fonds de mieux gérer son tail risk sur des valeurs ayant un poids important dans l'indice et représentant une part trop importante de la tracking-error : Apple représente aujourd'hui 21% de la TE, Amazon 9%, Alphabet 8%, en faisant converger ces positions vers -1.5%/-2% en active weight, nous pourrions diviser ces contributions en TE par 2.

**Perspectives**

La direction des marchés continuera d'être dictée par le contexte macroéconomique et le cycle de désinflation qui structure les politiques monétaires. Le cycle d'assouplissement monétaire semble bien engagé dans les économies développées pour stimuler la croissance. En Europe, les récentes données économiques, couplées à l'incertitude politique, renforcent la pression sur la Banque centrale européenne pour réduire plus fortement les taux directeurs.
En Chine, la situation commence également à évoluer favorablement avec des annonces de mesures importantes pour soutenir l'activité par plusieurs canaux. En Europe, les voix s'élèvent parmi les investisseurs en faveur d'un plan d'investissement européen ou d'une relance budgétaire allemande pour améliorer la compétitivité de l'Europe face à un monde plus incertain, marqué par le retour imminent de l'isolationnisme américain.
Malgré la fin des élections aux États-Unis et une baisse à court terme des tensions au Moyen-Orient, les facteurs d'incertitude restent nombreux. L'incertitude politique s'est accrue en Europe (nouveau gouvernement en France, fin de la coalition en Allemagne), et les perspectives de croissance mondiale demeurent également précaires. On constate une divergence de plus en plus prononcée entre la croissance américaine, qui semble réaccélérer, et le reste du monde.
Le scénario d'atterrissage en douceur de l'économie reste le scénario central du marché, et rien ne semble l'entraver en cette fin d'année 2024. Néanmoins, le champ des possibles reste large pour 2025, avec une reprise économique mondiale encore fragile, et la dose de volatilité que la nouvelle administration Trump pourrait introduire sur la scène internationale.
Enfin, la valorisation du marché américain est à nouveau sur des plus hauts historiques et beaucoup d'investisseurs commencent à évoquer le risque de bulle spéculative sur ce marché.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

**Performances**

A la clôture de l'exercice, le FCPE affiche une performance de 22,63 % pour la part E, de 22,10 % pour la part F et de 22,00% pour la part PF.

Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

**Informations sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)**

Conformément à l'article L.533-22-1 du Code Monétaire et Financier, la politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité gouvernance (critères ESG) est disponible sur le site internet de la société de gestion www.assetmanagement.hsbc.fr.

**Informations complémentaires relatives à la prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement sur l'exercice.**

Le FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE prend simultanément en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans le cadre de sa gestion.

Le FCPE a adhéré au code de transparence de l'AFG/FIR/Eurosif pour les OPC ISR ouverts au public. Ce code de transparence décrit de façon complète la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement du FCPE. Ce code est accessible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.assetmanagement.hsbc.fr.

**Annexe « SFDR » du règlement (UE) 2019/2088 et ses normes techniques d'application**

Le FCPE promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »).

Des informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du rapport annuel du FCPE.

La méthodologie de la société de gestion relative à l'investissement durable est la suivante :

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## L'investissement durable au sens de l'article 2(17) du Règlement européen SFDR 1

Le règlement SFDR (règlement UE n°2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019) sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers est entré en vigueur en 2021 avec l'obligation pour les institutions financières d'être transparentes dans leur communication sur les stratégies d'investissement durable qui intègrent les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

En vertu de ce règlement, tel que le prévoit l'article 2, point (17) du règlement SFDR, l'investissement durable est défini comme un investissement qui génère des résultats environnementaux et/ou sociaux positifs. Le défi pour les gérants d'actifs a résidé dans la définition et le calcul de la contribution nette positive des entreprises au enjeux environnementaux et sociaux, tout en vérifiant que cette contribution positive ne s'accompagne pas d'incidences négatives.

L'investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un **objectif environnemental** ou un investissement dans une activité économique qui contribue à un **objectif social**, pour autant que ces investissements **ne causent de préjudice important** à aucun de ces objectifs et que les sociétés concernées appliquent des pratiques de **bonne gouvernance**, en particulier en ce qui concerne des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel compétent et le respect des obligations fiscales.

Article 2(17) du règlement UE n° 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

### Comment mesurer la contribution durable des émetteurs ?

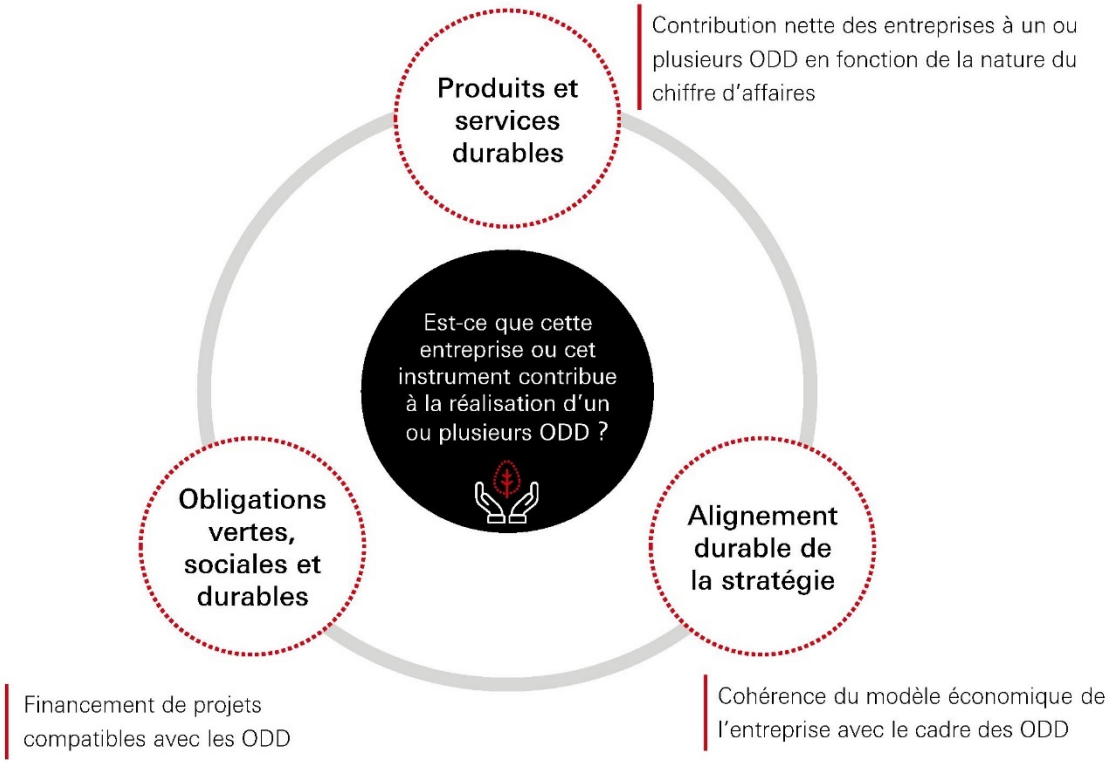
- Nous avons développé une méthodologie propriétaire qui permet de déterminer si un instrument/émetteur peut être défini comme un « investissement durable » au sens de l'article 2(17) de SFDR et s'il peut être pris en compte dans le calcul de la proportion d'actifs durables des portefeuilles.
- Depuis 2022, notre méthodologie a évolué de la recherche d'un alignement du chiffre d'affaires sur les Objectifs de Développement durable (ODD) définis par les Nations Unies à une approche plus large qui intègre également la qualité durable des modèles économiques, des opérations et des stratégies de développement durable mises en place par les émetteurs. Cet élargissement du champ d'analyse reflète mieux l'engagement et les mesures prises par les entreprises pour relever les défis liés au développement durable.
- Notre évaluation comporte également une vérification du principe consistant à ne pas causer de préjudice important ou *Do No Significant Harm (DNSH)* tout en tenant compte les bonnes pratiques de gouvernance. Cette vérification prend notamment en compte les principales incidences négatives (PAI) conformément au règlement SFDR. Les PAI sont une sélection d'indicateurs environnementaux et sociaux à prendre en considération et sur lesquels il convient de rendre des comptes, notamment les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'intensité et l'empreinte carbone, les rejets dans l'eau ou encore les écarts de rémunération hommes / femmes.

Source : HSBC Asset Management
Vue d'ensemble sur le processus général d'investissement, qui peut différer en fonction du produit, du mandat du client ou des conditions de marché.

**PUBLIC**

## L'évaluation de la qualité durable d'un investissement 2

Notre méthodologie est basée sur l'évaluation de la capacité d'un investissement à contribuer aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies et comporte trois dimensions[1] :




Une analyse approfondie est effectuée sur la base de plusieurs sources de données externes mais également sur la base d'analyses et recherches internes. Parmi ces sources de données figurent notamment Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue, ainsi que nos bases données propriétaires relatives aux parts vertes des entreprises et à leur éligibilité à la taxonomie européenne[2].

**Sur la base de seuils de durabilité définis pour chacun des critères analysés** (voir le détail en page 3)**, les émetteurs/instruments seront considérés comme durables s'ils répondent à au moins une des trois dimensions précitées.**

[1] Ces trois dimensions et leurs seuils ou indicateurs respectifs peuvent faire l'objet de modifications dans le temps, sans préavis, en fonction, par exemple, de changements ou de précisions réglementaires, de la disponibilité des données, des progrès technologiques, etc. Les paramètres sont à la date indiquée.
[2] La taxonomie européenne désigne la classification des activités économiques ayant un impact favorable sur l'environnement. Son objectif est d'orienter les investissements vers les activités durables, c'est-à-dire « vertes ». https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Source : HSBC Asset Management
Vue d'ensemble sur le processus général d'investissement, qui peut différer en fonction du produit, du mandat du client ou des conditions de marché.

**PUBLIC**

## Les trois dimensions de la durabilité[1]

3

Dans quelle mesure un investissement contribue-t-il à un ou plusieurs des 17 ODD ?

**Produits et services durables**

Score quantitatif

**Chiffre d'affaires net durable actuel ou attendu dans 3 à 5 ans >=30 %**

Mesure du pourcentage du chiffre d'affaires net durable aligné avec un ou plusieurs des 17 ODD = mesure du chiffre d'affaires actuel ou futur aligné avec au moins un des ODD (CAPEX[2], OPEX[3] ou EBITDA[4]), déduction faite des produits et services non durables (tabac, charbon thermique, armes interdites, controverses environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) les plus sévères ...).

**Alignement durable de la stratégie**

Prouvé & vérifié (SMART[5])

**Modèles économiques**

**Evaluation durable du modèle économique : >=50 % des réponses du questionnaire d'évaluation doivent obtenir la note la plus élevée**

L'évaluation de la qualité durable du modèle économique d'une entreprise intègre ses opérations et sa chaîne de valeur, sa stratégie de développement durable ainsi que la gestion des impacts de ses activités sur son environnement et sur les communautés. La contribution positive est identifiée sur la base de l'alignement avec les ODD[7].

**Thématique durable**

**Chiffre d'affaires thématique de l'entreprise >=20 %**
**ou Evaluation de la thématique durable >=30 %**

Ces seuils sont adaptés aux thématiques durables émergentes dans des industries encore croissance et/ou fragmentée, comme par exemple l'économie circulaire.

**Ambitions et pratiques**

Progrès réalisés par l'entreprise dans la mise en place de sa stratégie de développement vérifiés sur la base d'indicateurs pertinents établis par des organismes de place compétents, par exemple des objectifs crédibles de réduction des émissions carbone approuvés par la Science-based Targets initiative (SBTi[6]).

**Trajectoire de transition énergétique**

Évaluation des activités qui contribuent à la transition énergétique sur la base de l'identification de la part verte des produits et services de l'entreprise (en pourcentage du chiffre d'affaires) qui permet de financer la transition énergétique et le passage aux énergies renouvelables.
Une entreprise est considérée comme un « actif en transition durable » en fonction de l'intensité de sa part verte et de critères alignés sur le Label Towards Sustainability[7] pour les secteurs des énergies traditionnelles (Pétrole et Gaz) et de la production d'électricité.

**Obligations vertes, sociales et durables**

**Utilisation du produit de l'émission obligataire dans une activité durable**

Pour les instruments obligataires, nous considérons les obligations vertes, sociales et durables comme des investissements durables en raison de leur contribution claire et directe aux objectifs environnementaux et sociaux. Les instruments obligataires verts, sociaux et durables, tels que définis par l'*International Capital Market Association* (« ICMA »)[8] et structurés conformément à ses principes ou lignes directrices, contribuent, par leur conception même, à la réalisation d'objectifs environnementaux et/ou sociaux alignés sur les ODD.

**[1] Ces trois dimensions et leurs seuils ou indicateurs respectifs peuvent faire l'objet de modifications dans le temps, en fonction, par exemple, de changements ou de précisions réglementaires, de la disponibilité des données, des progrès technologiques, etc.**

[2] Les dépenses d'investissement, ou CAPEX, représentent le capital investi par une entreprise pour acquérir ou moderniser des actifs fixes, physiques ou non consommables. Les dépenses d'investissement sont principalement des investissements ponctuels dans des actifs non consommables utilisés pour maintenir les niveaux de fonctionnement existants au sein d'une entreprise et pour favoriser sa croissance future. Les dépenses d'investissement servent à acheter ou à investir dans des immobilisations corporelles, telles que des biens immobiliers, des matières premières, des usines, des bâtiments et des équipements, qui profitent à l'entreprise au-delà d'un seul exercice fiscal. Les actifs incorporels et non physiques, tels que les brevets et les licences, peuvent également être considérés comme des dépenses d'investissement.

[3] Les dépenses opérationnelles, ou OPEX, comprennent les frais de vente, les frais généraux et les frais administratifs, qui sont des coûts encourus dans le cadre des principales activités de l'entreprise, ou des frais généraux.

[4] L'EBITDA (bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) est une autre mesure de la rentabilité d'une entreprise que le bénéfice net. En éliminant les charges d'amortissement hors trésorerie ainsi que les impôts et les coûts de la dette dépendant de la structure du capital, l'EBITDA tente de représenter le bénéfice au comptant généré par les activités de l'entreprise.

[5] spécifiques, mesurables, atteignables, réalistes et temporellement définis

[6] Les objectifs fondés sur la science proposent aux entreprises une voie clairement définie pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, contribuant ainsi à prévenir les pires effets du changement climatique et à préparer la croissance des entreprises pour l'avenir. Les objectifs sont considérés comme « fondés sur la science » s'ils sont conformes à ce que la science climatique la plus récente considère comme nécessaire pour atteindre les objectifs de l'Accord de Paris, à savoir limiter le réchauffement climatique à 1,5 ° C par rapport aux niveaux préindustriels.

[7] https://towardssustainability.be

[8] www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Source : HSBC Asset Management
Vue d'ensemble sur le processus général d'investissement, qui peut différer en fonction du produit, du mandat du client ou des conditions de marché.

**PUBLIC**

## Principe consistant à ne pas causer de préjudice important

Notre méthodologie vérifie l'absence de préjudice significatif (DNSH) tout en tenant en compte des bonnes pratiques de gouvernance.

Nos investissements durables répondent aux exigences du principe DNSH tel que défini par SFDR (dans son article 2(17) dans la mesure où ceux-ci appliquent notre politique d'exclusion détaillée ci-dessous :

### Principe DNSH - exclusions

Pour les obligations d'entreprise :

- Score relatif aux armes controversées et interdites [2]
- Chiffre d'affaires lié à la production de tabac > 0 % [3]
- Chiffre d'affaires issu de l'extraction du charbon > 10 % [3]
- Chiffre d'affaires issu de la production d'énergie via le charbon thermique > 10 % [3]
- Non-conformité au Pacte mondial des Nations unies [3, 4]
- Signalement des controverses les plus sévères [3]

Pour les obligations d'Etat :

- Signalement d'un manquement vis-à-vis d'un sujet social [3]
- Tout pays figurant sur la liste des sanctions de HSBC

Le principe DNSH est examiné au même titre que la bonne gouvernance des entreprises détenues en portefeuille qui est un socle de notre analyse fondamentale et de notre processus d'investissement.

### Évaluation des pratiques de gouvernance

- Notre réflexion va au-delà des scores de gouvernance ou des scores ESG. La qualité de la gouvernance est évaluée sur la base de critères spécifiés dans le processus d'investissement, incluant la déontologie, la culture et les valeurs de l'entreprise, la structure de gouvernance et la corruption.
- Nous déterminons la matérialité de la gouvernance par une analyse de la structure de gouvernance, des controverses, du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- A minima, nous excluons les controverses les plus sévères pour nos fonds gérés de manière active.

(1) À fin décembre 2022
(2) Les données proviennent notamment d'ISS-Ethix
(2) Les données proviennent notamment de Sustainalytics. Exemples de controverses : activités liées au travail des enfants, dommages environnementaux majeurs, corruption, pollution…
(3) Le Pacte mondial des Nations unies est une initiative volontaire basée sur l'engagement des entreprises à mettre en œuvre des principes universels de développement durable et à établir des partenariats pour soutenir l'objectif des Nations unies : https://unglobalcompact.org/.

Source : HSBC Asset Management
Vue d'ensemble sur le processus général d'investissement, qui peut différer en fonction du produit, du mandat du client ou des conditions de marché.

**PUBLIC**

## Eclairage sur les Objectifs de développement durable

5

Le Programme de développement durable à l'horizon 2030, adopté par l'ensemble des États membres l'Organisation des Nations Unies, établit un plan commun pour la paix et la prospérité des populations et de la planète, aujourd'hui et à l'avenir.

Au cœur de ce programme se trouvent les 17 ODD, qui lancent un appel urgent à l'action de tous les pays — développés et en développement — dans le cadre d'un partenariat mondial.

Ces objectifs ont été conçus en tenant compte du fait que l'élimination de la pauvreté et des autres privations doit aller de pair avec des stratégies visant à améliorer la santé et l'éducation, à réduire les inégalités et à stimuler la croissance économique, en s'attaquant au changement climatique et en œuvrant à la préservation de nos océans et forêts.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site https://sdgs.un.org/goals.

PUBLIC

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

**Evénements intervenus sur l'exercice 2024**

**Réduction du taux maximum des frais d'entrée**
➔ date de prise d'effet : 4 juin 2024

Le niveau maximum des frais d'entrée du FCPE a été réduit à compter du 4 juin 2024 et, fixé à 1,50% (contre 3% antérieurement).

**Absence du mécanisme de plafonnement des rachats (ou gates) sur le FCPE au 31 décembre 2024**
➔ date de prise d'effet : 27 décembre 2024

Conformément aux exigences de l'AMF, le FCPE ne bénéficiant pas du mécanisme de plafonnement des rachats (ou gates) au plus tard au 31 décembre 2024, il a été introduit le 27 décembre 2024 dans le règlement du FCPE l'avertissement ci-après :

*« En cas de circonstances exceptionnelles, l'absence de mécanisme de plafonnement des rachats pourra avoir pour conséquence l'incapacité du FCPE à honorer les demandes de rachats et ainsi augmenter le risque de suspension complète des souscriptions et des rachats sur ce FCPE ».*

**Restriction d'accès au FCPE liée à la situation en Ukraine**
➔ date de prise d'effet : 4 juin 2022

Suite à la situation en Ukraine, un avertissement avait été introduit dans le règlement du FCPE en 2022 prévoyant l'interdiction de l'investissement dans le FCPE des ressortissants / résidents russes et biélorusses (sauf exemption).

Le périmètre de l'exemption applicable aux ressortissants / résidents russes, défini par la réglementation européenne, a été révisé pour être élargi à partir du 4 juin 2022.

Le texte de l'avertissement dans le règlement du FCPE a été actualisé sur cette base le 27 décembre 2024.

**Délégation de la tenue de compte-émission à CACEIS Bank**
➔ date de prise d'effet : 1er janvier 2025

Depuis le 1er janvier 2025, CACEIS Bank assure par délégation de la société de gestion la tenue de compte-émission des FCPE gérés par HSBC Global Asset Management (France).

Cette évolution est sans conséquence sur la gestion financière du FCPE.

**Evolution de la tenue de compte d'épargne salariale HSBC**
➔ date de prise d'effet : 14 janvier 2025

Depuis le 14 janvier 2025, le teneur de compte d'épargne salariale NATIXIS INTEREPARGNE s'est substitué à HSBC EPARGNE ENTREPRISE.

Ce changement de teneur de compte d'épargne salariale a été opéré dans le cadre juridique de la cession, puis de la fusion de HSBC EPARGNE ENTREPRISE avec NATIXIS INTEREPARGNE.

Cette opération est sans conséquence sur la gestion financière du FCPE, ni sur l'accompagnement commercial de votre entreprise, qui continue à être assurée par HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE).

Elle a fait l'objet d'une information individuelle des porteurs de parts.

**Information sur les actifs non liquides et les dispositions pour gérer la liquidité du FCPE**

Gestion du risque de liquidité :

La société de gestion assure le suivi du risque de liquidité par FCPE afin d'assurer un niveau approprié de liquidité à chaque FCPE au regard notamment du profil de risque, des stratégies d'investissement et politiques de remboursement en vigueur des FCPE.

Une analyse du risque de liquidité des FCPE visant à s'assurer que les investissements et les FCPE présentent une liquidité suffisante pour honorer le rachat des porteurs de parts dans des conditions normales et extrêmes de marché est effectuée au moins une fois par mois par la société de gestion.

Une dégradation observée de la liquidité des marchés et des mouvements de passif significatifs aurait pour conséquence, en fonction du profil de risque de chaque FCPE, le renforcement du dispositif matérialisé par l'augmentation significative de la fréquence de contrôle de la liquidité des FCPE.

La société de gestion a mis en place un dispositif approprié et des outils de gestion de la liquidité des FCPE gérés permettant le traitement équitable des investisseurs.

Actifs qui font l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide : néant

**Information sur le profil de risque actuel du FCPE et les systèmes de gestion du risque utilisés par la société de gestion**

Le profil de risque actuel du FCPE est indiqué dans le DIC qui est rattaché au rapport annuel.

La société de gestion met en œuvre et maintient opérationnelle une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentés qui permettent d'identifier les risques liés à son activité en particulier la société de gestion a mis en œuvre les dispositions et les mesures permettant d'évaluer le risque global des FCPE et d'identifier notamment les risques principaux auxquels les FCPE sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

**Information sur le montant total du levier calculé selon la méthode brute et la méthode de l'engagement utilisées par le FCPE**

- Montant total du levier calculé selon la méthode brute : 99,9 %
- Montant total du levier calculé selon la méthode de l'engagement : 100 %

Ces méthodes sont décrites dans le règlement délégué (UE) n°231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

**Information relative aux éléments de rémunération**

HSBC Global Asset Management (France) a choisi conformément à la réglementation en vigueur de communiquer les informations relatives à la rémunération de son personnel pour la totalité des FIA et OPCVM de droit français qu'elle gère.

La rémunération versée par HSBC Global Asset Management (France) est composée d'une rémunération fixe et peut comprendre une composante variable sous forme de bonus discrétionnaire si les conditions économiques le permettent. Ces rémunérations variables ne sont pas liées à la performance des véhicules gérés. Il n'existe en outre pas d'intéressement aux plus-values.

HSBC Global Asset Management (France) applique la politique de rémunération du Groupe HSBC.

Cette politique Groupe intègre un grand nombre des principes énoncés dans la réglementation AIFM ainsi que dans la réglementation OPCVM.

HSBC Global Asset Management (France) a procédé à partir de 2014 à des aménagements de cette politique de rémunération afin de se conformer avec les règles spécifiques de la réglementation AIFM puis à la réglementation OPCVM concernant la gestion de Fonds conformes à ces réglementations respectives.

HSBC Global Asset Management (France) a notamment mis en place un mécanisme d'indexation en instruments sur la base d'un indice indexé sur un panier représentatif de tous les OPC dont la société de gestion est HSBC Global Asset Management (France), à l'exception des FCPE dits d'actionnariat salarié, pour l'ensemble des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération différée dans le cadre à la fois de la réglementation AIFM et de la réglementation OPCVM.

La politique de rémunération de HSBC Global Asset Management (France) n'a pas d'incidence sur le profil de risque des FIA et des OPCVM.

La politique de rémunération complète de HSBC Global Asset Management (France) est disponible sur son site internet à l'adresse suivante : www.assetmanagement.hsbc.fr.

Ventilation des rémunérations fixes et variables de la société pour l'exercice 2024

L'information relative au montant total des rémunérations versées par la société de gestion à son personnel et le montant agrégé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel qui ont une incidence sur le profil de risque figure dans le tableau ci-dessous

Les bénéficiaires des rémunérations au titre de l'année fiscale 2024 représentent une population de 303 personnes en 2024. En 2024 et tel que défini dans la politique de rémunération d'HSBC Global Asset Management (France), 42 personnes ont été identifiées comme « Preneurs de risques » pour l'ensemble des portefeuilles gérés.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

Les collaborateurs identifiés comme Preneurs de risques sont :

- Les membres du Conseil d'administration
- Les dirigeants responsables et les membres du comité exécutif,
- Les responsables des pôles de gestion et du trading,
- Les responsables des ventes, produits et du marketing,
- Les responsables des fonctions de contrôle (Risques, Conformité et Contrôle Interne)
- Les responsables Juridique, Finance et des fonctions de support et administratives

| | 2024 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Rémunération fixe versée en 2024 | Rémunération variable versée en mars 2024 (au titre de la performance 2023) + rémunérations variables différées acquises en 2024 | dont rémunération variable non-différée | dont rémunération variable différée (*) | total € |
| Ensemble des collorateurs AMFR y compris détachés in et succursales (hors détachés out) - 303 collaborateurs | 29 260 925 € | 12 520 610 € | 11 244 402 € | 1 276 208 € | 41 781 535 € |
| Dont personnel ayant une incidence sur le profil de risque des AIF (42 collaborateurs)** | 7 389 432 € | 5 613 080 € | 4 401 262 € | 1 211 818 € | 13 002 512 € |
| Dont cadres supérieurs (14 collaborateurs)** | 2 420 314 € | 1 584 813 € | 1 322 258 € | 320 690 € | 4 005 127 € |

(*) Prend en compte les actions différées définitivement acquises en 2024 ainsi que le cash différé indexé payé en 2024.
(**) Prend en compte les personnes mises à disposition ou affectées au prorata du temps de présence dans l'entreprise.

La rémunération variable n'intègre pas la participation et l'intéressement perçus en 2024 par les collaborateurs.

## Risque global

La méthode retenue pour le calcul du risque global sur les instruments financiers à terme est la méthode du calcul de l'engagement.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| NVIDIA CORP | 1 836 520,63 | 11 389 258,02 |
| MICROSOFT CORP | 1 874 065,12 | 8 458 456,36 |
| FERGUSON PLC | 2 283 375,79 | 2 446 077,08 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 2 198 070,07 | 1 729 010,17 |
| SONY GROUP CORP | 2 098 412,18 | 1 461 453,89 |
| BLACKROCK FINANCE INC | 152 247,59 | 2 966 020,75 |
| BAKER HUGHES A GE CO | 314 739,61 | 2 347 193,94 |
| ADOBE INC | 1 377 197,31 | 856 368,70 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 559 760,62 | 1 480 384,81 |
| MASTERCARD INC - A | 1 542 165,79 | 436 019,12 |

## Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opération relevant de la réglementation SFTR.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Informations réglementaires

**Rapport sur le suivi des risques**

Observation générale :

Sur la période sous revue, les modalités d'évaluation et de suivi des risques mises en place pour la gestion du FCPE n'ont pas conduit à l'identification d'anomalie significative relative à son exposition au risque de marché, risque de crédit, risque de contrepartie et risque de liquidité.

Par ailleurs, aucune anomalie ayant un impact significatif en termes de risque de valorisation n'a été identifiée sur ladite période.

| | Anomalie(s) significatives identifiée(s) relative(s) à la clôture du FCPE | Observations |
|---|---|---|
| 1 | Risque de Marché | Néant |
| 2 | Risque de Crédit | Néant |
| 3 | Risque de Contrepartie | Néant |
| 4 | Risque de Liquidité | Néant |
| 5 | Risque de Valorisation | Néant |

**Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers**

La société de gestion sélectionne les courtiers ou contreparties selon une procédure conforme à la réglementation qui lui est applicable. Dans le cadre de cette sélection, la société de gestion respecte à tout moment son obligation de « best execution ».

Les critères objectifs de sélection utilisés par la société de gestion sont notamment la qualité de l'exécution des ordres, les tarifs pratiqués, ainsi que la solidité financière de chaque courtier ou contrepartie.

Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services d'HSBC Global Asset Management (France) s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer à la société un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision général qui intègre l'impact de la qualité du service du broker auprès de l'ensemble de nos départements : Gestion, Analyse financière et crédit, Négociation et Middle-Office, Juridique.

Le choix des contreparties peut se porter sur une entité liée au Groupe HSBC ou au dépositaire du FCPE.

La "Politique de meilleure exécution et de sélection des intermédiaires" est détaillée sur le site Internet de la société de gestion : www.assetmanagement.hsbc.fr.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

**Rapport des frais d'intermédiation**

Conformément à l'article 319-18 du Règlement Général de l'AMF et si les modalités prévues par ce même article sont remplies, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation pour l'exercice précédent est disponible sur le site Internet de la société de gestion : www.assetmanagement.hsbc.fr.

**Exercice des droits de vote**

La politique de vote de la société de gestion, ainsi que le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés peuvent être consultés sur le site Internet de la société de gestion : www.assetmanagement.hsbc.fr.

**Utilisation d'instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée**

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels du FCPE.

**Politique relative aux conflits d'intérêt**

Le Groupe HSBC, ou ses sociétés affiliées (ci-après dénommées HSBC), de par son envergure mondiale et le large éventail de services financiers proposés, est susceptible de temps à autre d'avoir des intérêts divergents de ceux de ses clients ou entrant en conflit avec les devoirs qu'il a à l'égard de ses clients. Il peut s'agir de conflits entre les intérêts d'HSBC, de ses sociétés affiliées ou de ses collaborateurs d'une part, et les intérêts de ses clients d'autre part, ou encore de conflits entre les clients eux-mêmes.

HSBC a défini des procédures dont l'objectif est d'identifier et de gérer de tels conflits, notamment des dispositions organisationnelles et administratives ayant vocation à protéger les intérêts des clients. Cette politique s'appuie sur un principe simple : les personnes prenant part à différentes activités induisant un conflit d'intérêts sont tenues d'exécuter lesdites activités indépendamment les unes des autres.

Le cas échéant, HSBC met en œuvre des mesures qui permettent de restreindre la transmission d'informations à certains collaborateurs, afin de protéger les intérêts des clients et de prévenir tout accès indu aux informations concernant les clients.

HSBC peut également agir pour compte propre et avoir comme contrepartie un client ou encore « matcher » les ordres de ses clients. Des procédures sont prévues pour protéger les intérêts des clients dans ce cas de figure.

Dans certains cas, les procédures et les contrôles de HSBC peuvent ne pas être suffisants afin de garantir qu'un conflit potentiel ne puisse porter atteinte aux intérêts d'un client. Dans ces circonstances, HSBC informe le client du conflit d'intérêts potentiel afin d'obtenir son accord exprès pour poursuivre l'activité. En tout état de cause, HSBC pourra refuser d'intervenir dans des circonstances où il existerait in fine un risque résiduel d'atteinte aux intérêts d'un client.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Tableau récapitulatif des frais facturés au FCPE et/ou à l'entreprise

### Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F

| | |
|---|---|
| **Frais de fonctionnement et de gestion** | **1,26%** |
| **Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement**<br>Ce coût se détermine à partir :<br>*- des coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement*<br>*- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion du FCPE investisseur* | |
| **Autres frais supportés par le FCPE**<br>Ces autres frais se décomposent en :<br>*- commission de surperformance*<br>*- commissions de mouvement*<br>*- Acquisitions et cessions temporaires de titres* | |
| **Total facturé au FCPE au cours du dernier exercice clos** | **1,26%** |
| **Total des frais facturés à l'entreprise au cours du dernier exercice clos** | |

### Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E

| | |
|---|---|
| **Frais de fonctionnement et de gestion** | **0,81%** |
| **Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement**<br>Ce coût se détermine à partir :<br>*- des coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement*<br>*- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion du FCPE investisseur* | |
| **Autres frais supportés par le FCPE**<br>Ces autres frais se décomposent en :<br>*- commission de surperformance*<br>*- commissions de mouvement*<br>*- Acquisitions et cessions temporaires de titres* | |
| **Total facturé au FCPE au cours du dernier exercice clos** | **0,81%** |
| **Total des frais facturés à l'entreprise au cours du dernier exercice clos** | **0,45%** |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF

| | |
|---|---|
| **Frais de fonctionnement et de gestion** | **1,25%** |
| **Coût induit par l'investissement dans d'autres OPC ou fonds d'investissement**<br>Ce coût se détermine à partir :<br>*- des coûts liés à l'achat d'OPC et fonds d'investissement*<br>*- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion du FCPE investisseur* | |
| **Autres frais supportés par le FCPE**<br>Ces autres frais se décomposent en :<br>*- commission de surperformance*<br>*- commissions de mouvement*<br>*- Acquisitions et cessions temporaires de titres* | |
| **Total facturé au FCPE au cours du dernier exercice clos** | **1,25%** |
| **Total des frais facturés à l'entreprise au cours du dernier exercice clos** | |

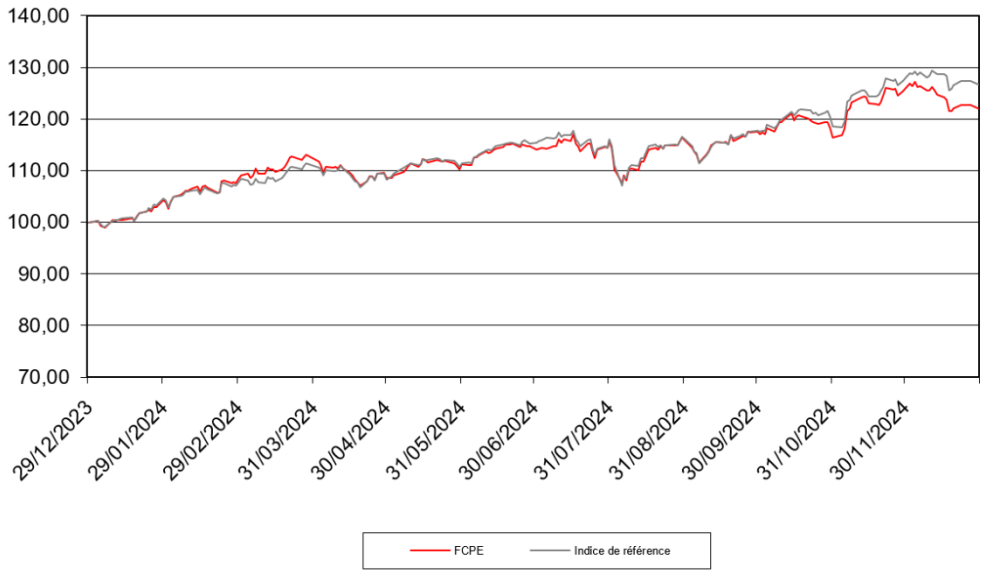
# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Performances

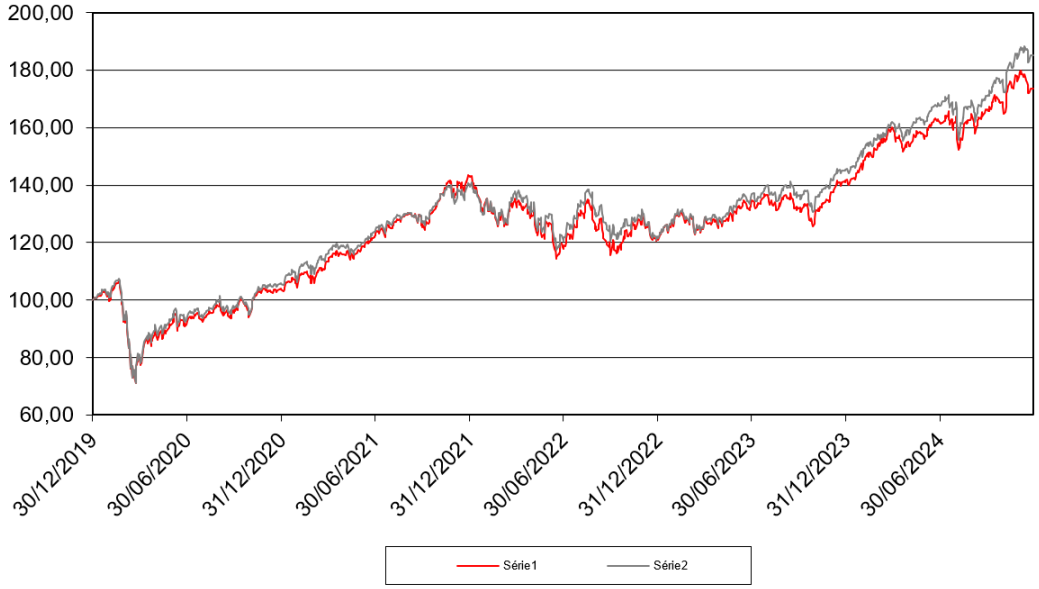
HSBC EE ISR ACTIONS MONDE (F) (C) (EUR)

**Indice de référence : MSCI World en Euro net dividendes réinvestis (Pour information)**

Evolution de la performance sur 1 an glissant
Du 29/12/2023 au 30/12/2024




Evolution de la performance sur 5 ans glissants
Du 30/12/2019 au 27/12/2024




Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

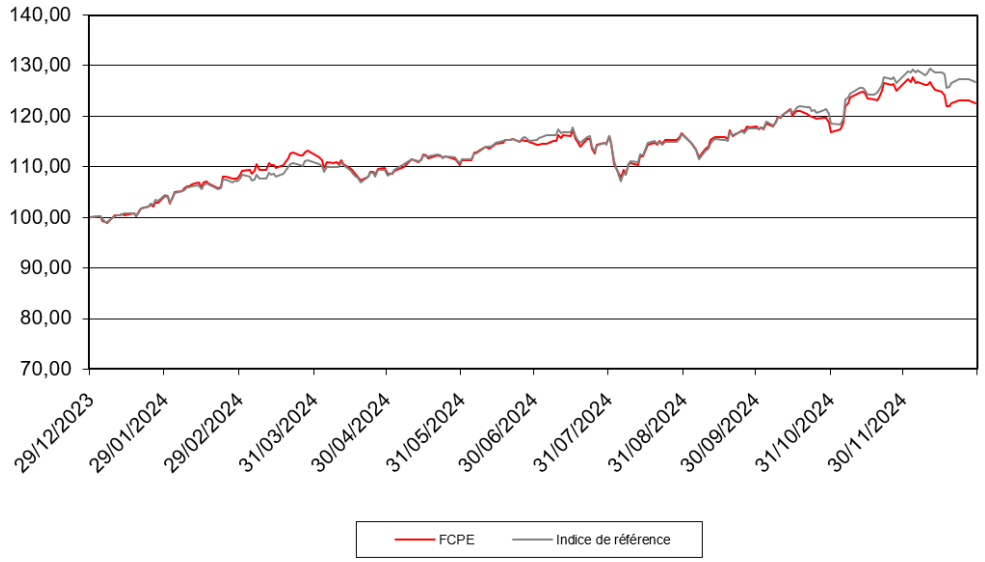
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

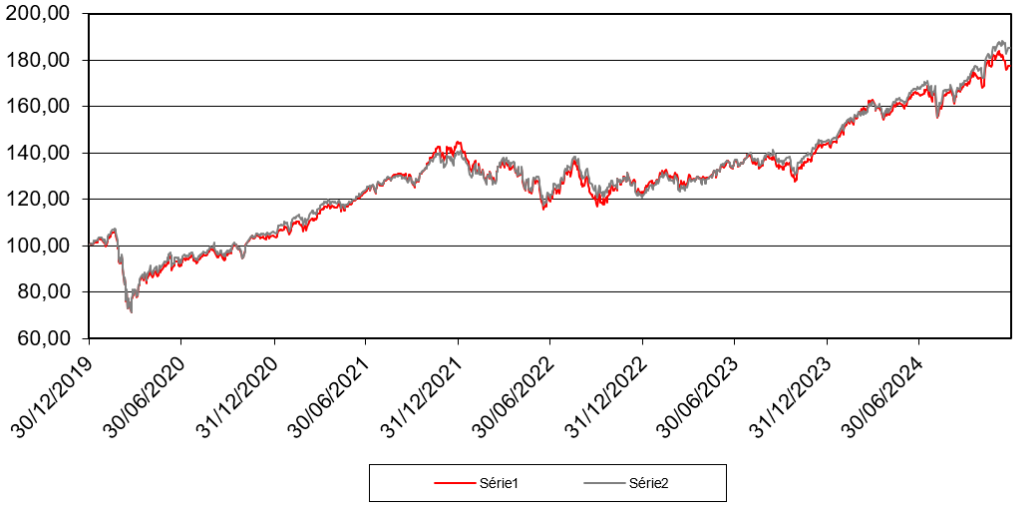
## HSBC EE ISR ACTIONS MONDE (E) (C) (EUR)

**Indice de référence : MSCI World en Euro net dividendes réinvestis (Pour information)**

Evolution de la performance sur 1 an glissant
Du 29/12/2023 au 30/12/2024




Evolution de la performance sur 5 ans glissants
Du 30/12/2019 au 27/12/2024




Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

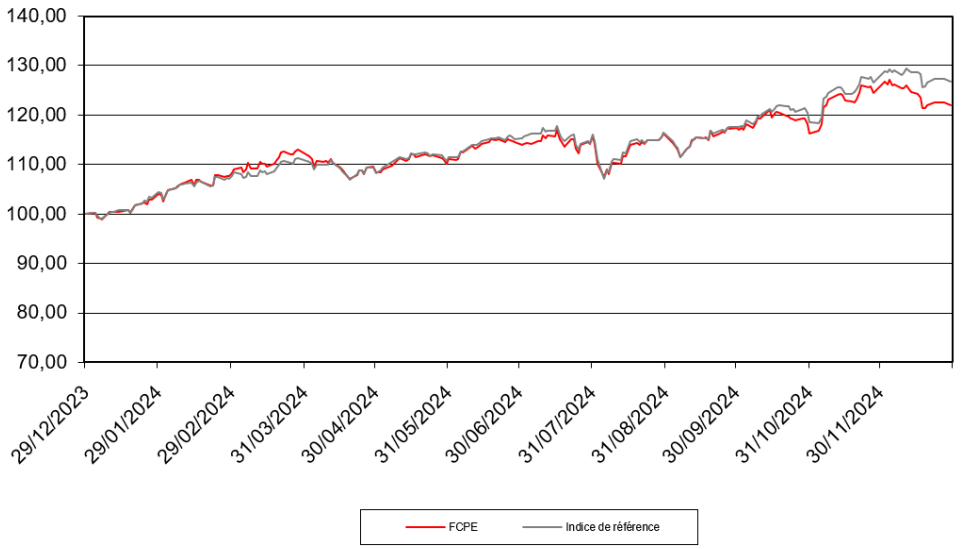
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

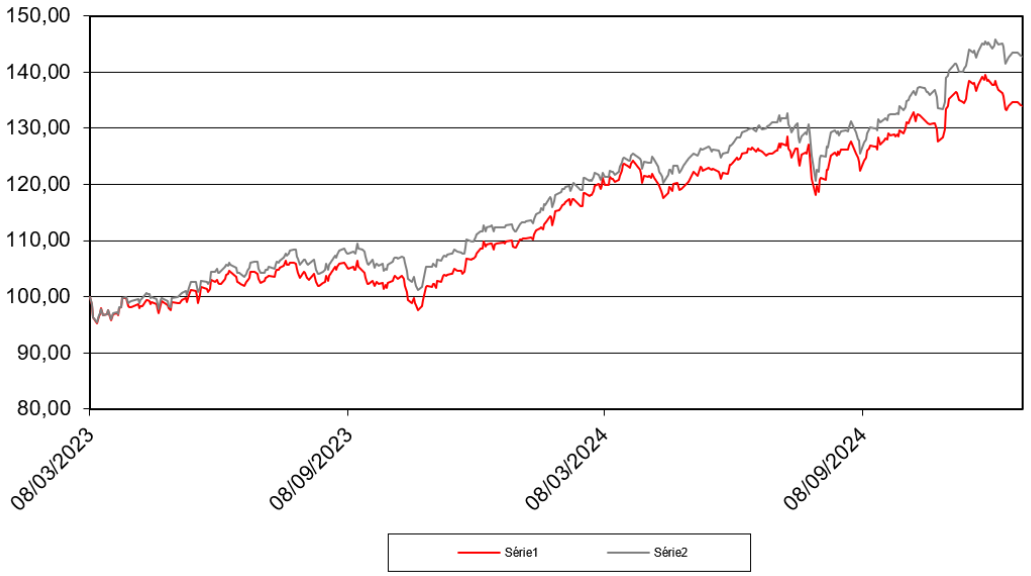
## HSBC EE ISR ACTIONS MONDE (PF) (C) (EUR)

**Indice de référence : MSCI World en Euro net dividendes réinvestis (Pour information)**

Evolution de la performance sur 1 an glissant
Du 29/12/2023 au 30/12/2024




Evolution de la performance depuis l'origine
Du 08/03/2023 au 30/12/2024




Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

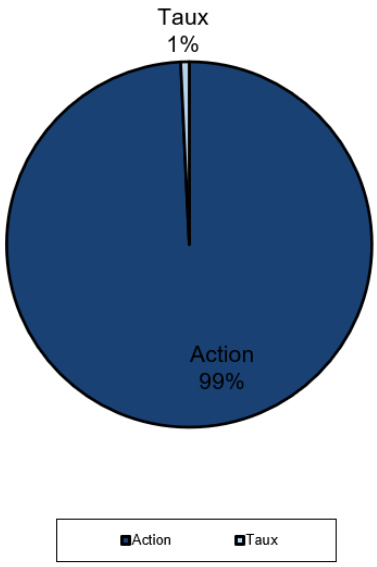
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

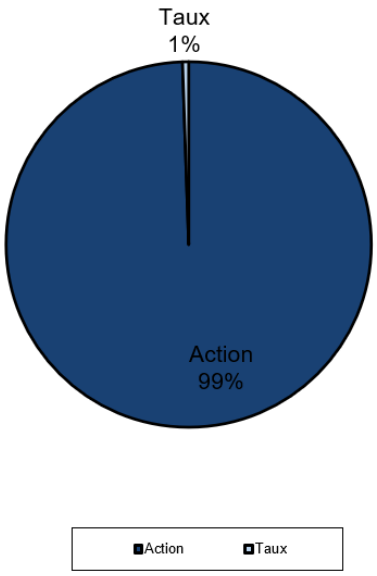
**Indice de référence : MSCI World en Euro net dividendes réinvestis (Pour information)**

Evolution de la structure de l'actif

**29/12/2023**




**31/12/2024**



# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Certification du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 30 décembre 2024**

**HSBC EE ISR ACTIONS MONDE**
FONDS D'EPARGNE SALARIALE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
Immeuble Coeur Défense - Tour A
110 Esplanade du Général de Gaulle
92400 La Défense 4 - Courbevoie

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'épargne salariale HSBC EE ISR ACTIONS MONDE relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds d'épargne salariale à la fin de cet exercice.

## Fondement de l'opinion

### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie *« Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels »* du présent rapport.

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex*
*T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

## Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

### *Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

2025.07.08 11:22:23 +0200

*Document authentifié par signature électronique*
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Arnaud Percheron

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Comptes Annuels

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

| Bilan Actif au 30/12/2024 en EUR | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **176 110 283,48** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 176 110 283,48 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé | |
| Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | |
| OPCVM | |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **176 110 283,48** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **253 412,46** |
| **Comptes financiers** | **986 243,25** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **1 239 655,71** |
| **Total de l'actif I+II** | **177 349 939,19** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

| Bilan Passif au 30/12/2024 en EUR | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 143 955 228,75 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 32 139 098,27 |
| **Capitaux propres I** | **176 094 327,02** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **176 094 327,02** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 1 255 612,17 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **1 255 612,17** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **177 349 939,19** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

| Compte de résultat au 30/12/2024 en EUR | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | 3 045 315,91 |
| Produits sur obligations | |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 62 225,13 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **3 107 541,04** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | -237,39 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-237,39** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **3 107 303,65** |
| **Autres produits :** | |
| Frais pris en charge par l'entreprise | 389 828,55 |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -2 542 319,43 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-2 152 490,88** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **954 812,77** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-102 159,25** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **852 653,52** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 20 598 570,98 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -44 900,66 |
| Frais de recherche | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **20 553 670,32** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-4 843 436,74** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **15 710 233,58** |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

| Compte de résultat au 30/12/2024 en EUR | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 18 717 917,58 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -299,99 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **18 717 617,59** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **-3 141 406,42** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **15 576 211,17** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **32 139 098,27** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Annexes

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

### A1a. Stratégie et profil de gestion

Le FCPE promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »).

Des informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du règlement du FCPE.

Le FCPE a pour objectif de gestion de rechercher à maximiser la performance, sur sa durée de placement recommandée, par la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire exposée sur les marchés d'actions internationaux en sélectionnant des valeurs émises par les sociétés dans un univers d'émissions qui satisfait à des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (E.S.G.) et de qualité financière.

Le FCPE n'a pas d'indicateur de référence. En effet, il n'existe pas d'indicateur de référence représentatif de notre philosophie de gestion et donc de notre univers d'investissement.

A titre d'information, la performance du FCPE pourra être comparée aux indices larges représentatifs des marchés d'actions internationaux, tels que le MSCI World qui ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement mais qui permet uniquement de qualifier la performance du marché des valeurs représentées.

A la date d'édition du règlement, l'indice MSCI World peut être défini comme suit :

L'indice MSCI World est un indice large composé d'entreprises cotées sur les bourses d'environ 23 pays développés. Il est représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés développés. Cet indice est calculé en euro et dividendes nets réinvestis par MSCI (code ticker Bloomberg : NDDUWI Index).
L'administrateur MSCI Limited de l'indice MSCI World est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.
Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur MSCI Limited : http://www.msci.com

La Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en oeuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 30/12/2020 | 30/12/2021 | 29/12/2022 | 29/12/2023 | 30/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **105 118 343,83** | **153 906 634,03** | **137 418 338,57** | **182 901 662,49** | **176 094 327,02** |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E en EUR** | | | | | |
| Actif net | 43 153 456,13 | 60 951 385,38 | 58 993 874,55 | 72 891 264,05 | 98 144 702,49 |
| Nombre de titres | 6 098 259,01170 | 6 204 473,36620 | 7 036 777,60840 | 7 445 860,21870 | 8 175 855,22900 |
| Valeur liquidative unitaire | 7,076 | 9,823 | 8,383 | 9,789 | 12,004 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,10 | 3,21 | 0,16 | 0,04 | 1,07 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | | 0,01 | 0,07 | 0,08 | 0,08 |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F en EUR** | | | | | |
| Actif net | 61 964 887,70 | 92 955 248,65 | 78 424 464,02 | 108 612 258,72 | 75 377 450,58 |
| Nombre de titres | 2 887 217,29200 | 3 133 966,22360 | 3 111 280,98150 | 3 705 925,07050 | 2 106 445,68810 |
| Valeur liquidative unitaire | 21,461 | 29,660 | 25,206 | 29,307 | 35,784 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,30 | 9,73 | 0,50 | 0,14 | 3,19 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,08 | -0,07 | 0,12 | 0,14 | 0,08 |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF en EUR** | | | | | |
| Actif net | | | | 1 398 139,72 | 2 572 173,95 |
| Nombre de titres | | | | 127 313,06140 | 191 984,51760 |
| Valeur liquidative unitaire | | | | 10,981 | 13,397 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | | | | 0,05 | 1,19 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | | | | 0,05 | 0,03 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus (antérieurement la comptabilisation était réalisée en incluant ces frais au prix d'achat ou de vente des titres. Cette option est dorénavant interdite par le Règlement ANC 2020-07).

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les valeurs mobilières et instruments financiers figurant à l'article "Orientation de la gestion" du présent règlement et inscrits à l'actif du Fonds sont évalués de la manière suivante :

- **les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé de la zone euro ou étranger** sont évaluées au prix du marché. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion (le cours de référence retenu est le cours de clôture). Ces modalités d'application sont également précisées dans l'annexe aux comptes annuels.

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères détenues par des Fonds Communs de Placement d'Entreprise sont évaluées sur la base de leur cours à Paris lorsqu'elles font l'objet d'une cotation sur cette place, ou sur la base des cours de leur marché principal, pour autant que ce marché n'ait pas été écarté par l'Autorité des Marchés Financiers ; l'évaluation en euros est alors obtenue en retenant les parités de change euros/devises fixées à Paris le jour de calcul de la valeur liquidative. La méthode choisie est précisée par le règlement ; elle doit rester permanente.

- **les titres de créances négociables et instruments du marché monétaire** sont évalués à leur valeur de marché.

En l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée : les taux retenus sont ceux des émissions de titres équivalents affectés de la marge de risque liée à l'émetteur. Cette marge doit être corrigée en fonction des risques de marché (taux, émetteur...).

Les titres de créances négociables d'une durée résiduelle inférieure à trois mois, c'est à dire dont la durée à l'émission

a) est inférieure ou égale à trois mois,
b) est supérieure à trois mois mais acquis par le FCPE trois mois ou moins de trois mois avant l'échéance du titre,
c) est supérieure à trois mois, acquis par le FCPE plus de trois mois avant l'échéance du titre, mais dont la durée de vie restant à courir à la date de détermination de la valeur liquidative devient égale ou inférieure à trois mois.

sont évalués en étalant sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition (cas a) ou la valeur de marché (cas b et c) et la valeur de remboursement.

Toutefois en cas de sensibilité particulière de certains titres aux risques de marché (taux, émetteur,…) cette méthode doit être écartée.

**- les parts ou actions d'OPC** sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation ;

**Frais de gestion**

**Frais de fonctionnement et commissions :**

| | Frais facturés | Assiette | Taux barème | Prise en charge FCPE / Entreprise |
|---|---|---|---|---|
| 1 | **Frais de gestion financière (*)** | | | |
| | Catégorie de parts E | Actif net | 0.45% l'an maximum | à la charge de chaque société adhérente |
| | | Actif net | 0,75% l'an maximum | à la charge du FCPE |
| | Catégorie de parts F | Actif net | 1,20% l'an maximum | à la charge du FCPE |
| | Catégorie de parts PF | Actif net | 1,20% l'an maximum | à la charge du FCPE |
| 2 | Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0,15% TTC l'an maximum | à la charge du FCPE |
| 3 | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatifs | à la charge du FCPE |
| 4 | Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | --- |
| 5 | Commission de surperformance | Actif net | Néant | --- |

*(*) Un pourcentage des frais de gestion financière peut être rétrocédé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation du FCPE.*

Pourront s'ajouter aux frais facturés au FCPE et listés ci-dessus, les coûts suivants :

- les contributions dues pour la gestion du FCPE en application du 4° du II de l'article L.621-5-3 du code monétaire et financier ;

- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le FCPE) exceptionnels et non récurrents ;

- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans le Fonds, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du Fonds.

**Mécanisme de Swing Pricing**

La Société de Gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du FCPE dite de Swing Pricing avec seuil de déclenchement, aux fins de préserver l'intérêt des porteurs de parts présents dans le FCPE.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs lors de mouvements de souscriptions et rachats significatifs le coût du réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement ou de désinvestissement pouvant provenir des frais de transactions, des fourchettes d'achat-vente, ainsi que des taxes ou impôts applicables au FCPE.

Dès lors que le solde net des ordres de souscriptions et de rachats des investisseurs est supérieur à un seuil prédéterminé, dit seuil de déclenchement, il est procédé à un ajustement de la valeur liquidative.

La valeur liquidative est ajustée à la hausse ou à la baisse si le solde des souscriptions - rachats est respectivement positif ou négatif afin de prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscriptions et rachats nets.

Le seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif net du FCPE.

Les paramètres de seuil de déclenchement et de facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de Gestion et revus périodiquement.

La valeur liquidative ajustée, dite "swinguée" est la seule valeur liquidative du FCPE, par voie de conséquence elle est la seule communiquée aux porteurs de parts et publiée.

En raison de l'application du Swing Pricing avec seuil de déclenchement, la volatilité du FCPE peut ne pas provenir uniquement de celle des instruments financiers détenus en portefeuille.

Conformément aux dispositions réglementaires la Société de Gestion ne communique pas sur les niveaux de seuil de déclenchement et veille à ce que les circuits d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

## Affectation des sommes distribuables

### *Définition des sommes distribuables*

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.
La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.
Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF | Capitalisation | Capitalisation |

***Pour l'exercice sous revue, le montant des honoraires du commissaire aux comptes s'est élevé à : 4 245,35 €.***

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **182 901 662,49** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 55 128 408,22 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -102 161 844,37 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 954 812,77 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 20 553 670,32 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 18 717 617,59 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **176 094 327,02** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 2 173 199,95760 | 24 059 638,73 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -1 443 204,94730 | -16 060 070,85 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 729 995,01030 | 7 999 567,88 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 8 175 855,22900 | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 813 166,00060 | 26 877 674,56 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -2 412 645,38300 | -82 738 399,63 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 599 479,38240 | -55 860 725,07 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 106 445,68810 | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 344 647,01930 | 4 191 094,93 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -279 975,56310 | -3 363 373,89 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 64 671,45620 | 827 721,04 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 191 984,51760 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |

## B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E<br>990000102429 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 98 144 702,49 | 8 175 855,22900 | 12,004 |
| HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F<br>990000071359 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 75 377 450,58 | 2 106 445,68810 | 35,784 |
| HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF<br>FR0014003WI5 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 2 572 173,95 | 191 984,51760 | 13,397 |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

## C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | ETATS-UNIS | JAPON | ALLEMAGNE | IRLANDE | SUISSE |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 176 110,28 | 120 883,37 | 9 053,59 | 7 786,08 | 7 168,57 | 5 334,47 |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **176 110,28** | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | | | | | | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 986,24 | | | | 986,24 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | | | | **986,24** |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 986,24 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **986,24** | | | | | | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>JPY<br>+/- | Devise 3<br>GBP<br>+/- | Devise 4<br>CHF<br>+/- | Devise N<br>Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 128 051,95 | 9 053,59 | 6 830,69 | 5 334,48 | 11 376,50 |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | 146,38 | | | | 22,56 |
| Comptes financiers | 196,51 | 79,44 | 77,03 | 30,05 | 164,78 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | -11,97 | | | | -17,91 |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | **128 382,87** | **9 133,03** | **6 907,72** | **5 364,53** | **11 545,93** |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | | | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

## C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 30/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 84 472,60 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 168 939,86 |
| **Total des créances** | | **253 412,46** |
| **Dettes** | | |
| | Achats à règlement différé | 714 035,52 |
| | Rachats à payer | 365 784,81 |
| | Frais de gestion fixe | 175 791,84 |
| **Total des dettes** | | **1 255 612,17** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-1 002 199,71** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 697 560,75 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,81 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 1 430 983,54 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,26 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 23 946,59 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,25 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 30/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

## D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 30/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 30/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **852 653,52** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **852 653,52** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **852 653,52** |

### Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **656 617,42** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **656 617,42** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **656 617,42** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 656 617,42 |
| **Total** | **656 617,42** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **189 558,65** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **189 558,65** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **189 558,65** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 189 558,65 |
| **Total** | **189 558,65** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **6 477,45** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **6 477,45** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **6 477,45** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 6 477,45 |
| **Total** | **6 477,45** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **15 710 233,58** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **15 710 233,58** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **15 710 233,58** |

## Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **8 750 117,45** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **8 750 117,45** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **8 750 117,45** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 8 750 117,45 |
| **Total** | **8 750 117,45** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **6 730 421,66** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **6 730 421,66** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **6 730 421,66** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 6 730 421,66 |
| **Total** | **6 730 421,66** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **229 694,47** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **229 694,47** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **229 694,47** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 229 694,47 |
| **Total** | **229 694,47** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **176 110 283,48** | **100,01** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **176 110 283,48** | **100,01** |
| **Assurance** | | | **11 255 074,29** | **6,39** |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 8 007 | 2 369 271,30 | 1,35 |
| AVIVA PLC | GBP | 279 612 | 1 568 657,86 | 0,89 |
| AXA SA | EUR | 72 001 | 2 456 674,12 | 1,40 |
| MARSH & MCLENNAN COS | USD | 11 614 | 2 371 692,81 | 1,35 |
| SWISS RE AG | CHF | 17 853 | 2 488 778,20 | 1,40 |
| **Banques commerciales** | | | **3 852 858,87** | **2,19** |
| CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE | CAD | 20 032 | 1 221 852,74 | 0,69 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | USD | 102 955 | 1 619 628,29 | 0,93 |
| WESTPAC BANKING CORP | AUD | 52 254 | 1 011 377,84 | 0,57 |
| **Biens de consommation durables** | | | **6 335 012,34** | **3,60** |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD | JPY | 75 500 | 1 256 163,00 | 0,71 |
| SONY GROUP CORP | JPY | 246 000 | 5 078 849,34 | 2,89 |
| **Biotechnologie** | | | **2 760 621,99** | **1,57** |
| AMGEN INC | USD | 4 971 | 1 241 732,38 | 0,71 |
| GILEAD SCIENCES INC | USD | 17 136 | 1 518 889,61 | 0,86 |
| **Boissons** | | | **4 431 197,35** | **2,52** |
| COCA-COLA CO/THE | USD | 19 459 | 1 162 797,33 | 0,66 |
| PEPSICO INC | USD | 22 362 | 3 268 400,02 | 1,86 |
| **Conglomérats industriels** | | | **3 540 803,56** | **2,01** |
| 3M CO | USD | 9 530 | 1 185 500,60 | 0,67 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 12 491 | 2 355 302,96 | 1,34 |
| **Courrier, fret aérien et logistique** | | | **1 940 827,90** | **1,10** |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | USD | 18 183 | 1 940 827,90 | 1,10 |
| **Crédit à la consommation** | | | **3 373 301,30** | **1,92** |
| AMERICAN EXPRESS CO | USD | 11 777 | 3 373 301,30 | 1,92 |
| **Distribution de produits alimentaires de première nécessité** | | | **1 942 280,33** | **1,10** |
| IQVIA HOLDINGS INC | USD | 5 279 | 1 004 131,35 | 0,57 |
| TARGET CORP | USD | 7 211 | 938 148,98 | 0,53 |
| **Distribution spécialisée** | | | **9 975 696,21** | **5,66** |
| BEST BUY CO INC | USD | 19 461 | 1 609 485,91 | 0,91 |
| FERGUSON ENTERPRISES INC | USD | 7 960 | 1 331 050,33 | 0,76 |
| HOME DEPOT INC | USD | 9 737 | 3 652 887,54 | 2,07 |
| LOWE'S COS INC | USD | 14 230 | 3 382 272,43 | 1,92 |
| **Electricité** | | | **2 488 935,18** | **1,41** |
| EVERSOURCE ENERGY | USD | 24 648 | 1 360 561,05 | 0,76 |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| EXELON CORP | USD | 18 706 | 678 104,89 | 0,39 |
| REDEIA CORP SA | EUR | 27 422 | 450 269,24 | 0,26 |
| **Emballage et conditionnement** | | | **3 224 019,81** | **1,83** |
| BALL CORP | USD | 24 802 | 1 313 869,25 | 0,75 |
| BRAMBLES LTD | AUD | 165 783 | 1 910 150,56 | 1,08 |
| **Equipement et services pour l'énergie** | | | **2 180 600,74** | **1,24** |
| BAKER HUGHES A GE CO | USD | 55 290 | 2 180 600,74 | 1,24 |
| **Equipements de communication** | | | **6 591 359,59** | **3,74** |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 60 637 | 3 457 544,46 | 1,96 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | USD | 152 012 | 3 133 815,13 | 1,78 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **5 738 023,62** | **3,26** |
| BECTON DICKINSON AND CO | USD | 8 410 | 1 835 122,68 | 1,04 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 31 962 | 2 285 881,10 | 1,30 |
| IDEXX LABORATORIES INC | USD | 2 952 | 1 173 775,83 | 0,67 |
| SYSMEX CORP | JPY | 24 800 | 443 244,01 | 0,25 |
| **Equipements et instruments électroniques** | | | **971 433,95** | **0,55** |
| HOYA CORP | JPY | 8 000 | 971 433,95 | 0,55 |
| **Equipements et produits de loisirs** | | | **563 244,98** | **0,32** |
| HASBRO INC | USD | 10 495 | 563 244,98 | 0,32 |
| **FPI de détail** | | | **1 004 235,52** | **0,57** |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | EUR | 13 886 | 1 004 235,52 | 0,57 |
| **FPI Industrielles** | | | **1 790 866,34** | **1,02** |
| PROLOGIS INC | USD | 17 688 | 1 790 866,34 | 1,02 |
| **Logiciels** | | | **24 742 671,22** | **14,04** |
| ADOBE INC | USD | 5 241 | 2 250 795,05 | 1,28 |
| INTUIT INC | USD | 3 220 | 1 955 171,72 | 1,11 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | USD | 41 243 | 3 144 329,29 | 1,79 |
| MICROSOFT CORP | USD | 18 832 | 7 707 141,81 | 4,36 |
| SALESFORCE INC | USD | 9 530 | 3 082 319,93 | 1,75 |
| SAP SE | EUR | 12 956 | 3 061 502,80 | 1,74 |
| SERVICENOW INC | USD | 1 022 | 1 051 191,56 | 0,60 |
| WPP PLC | GBP | 160 453 | 1 585 675,93 | 0,90 |
| XYLEM INC | USD | 8 075 | 904 543,13 | 0,51 |
| **Machines** | | | **7 692 821,86** | **4,37** |
| CUMMINS INC | USD | 8 753 | 2 937 847,63 | 1,67 |
| DANAHER CORP | USD | 3 303 | 730 729,69 | 0,41 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 11 264 | 4 024 244,54 | 2,29 |
| **Marchés de capitaux** | | | **2 784 498,58** | **1,58** |
| BK OF NOVA SCOTIA COM NPV | CAD | 15 608 | 809 141,13 | 0,46 |
| NATIONAL BANK OF CANADA | CAD | 22 538 | 1 975 357,45 | 1,12 |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **NPU-Secteur Automobile** | | | **2 875 486,64** | **1,63** |
| TESLA INC | USD | 7 151 | 2 875 486,64 | 1,63 |
| **Outils et services appliqués aux sciences biologiques** | | | **7 274 810,09** | **4,13** |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 15 518 | 2 009 469,25 | 1,15 |
| LONZA GROUP NOM. | CHF | 2 474 | 1 408 456,89 | 0,80 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | USD | 812 | 954 265,25 | 0,54 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 3 290 | 1 644 413,66 | 0,93 |
| WATERS CORP | USD | 3 521 | 1 258 205,04 | 0,71 |
| **Pétrole et gaz** | | | **488 783,00** | **0,28** |
| NESTE OYJ | EUR | 40 312 | 488 783,00 | 0,28 |
| **Produits chimiques** | | | **3 250 029,49** | **1,85** |
| ECOLAB INC | USD | 7 616 | 1 720 634,19 | 0,98 |
| PPG INDUSTRIES INC | USD | 13 331 | 1 529 395,30 | 0,87 |
| **Produits de soins personnels** | | | **980 484,40** | **0,56** |
| L'OREAL | EUR | 2 906 | 980 484,40 | 0,56 |
| **Produits domestiques** | | | **2 516 879,82** | **1,43** |
| CLOROX COMPANY | USD | 9 232 | 1 435 604,68 | 0,82 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 8 593 | 1 081 275,14 | 0,61 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **2 688 922,05** | **1,53** |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 32 129 | 2 688 922,05 | 1,53 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **24 363 489,40** | **13,84** |
| ASML HOLDING NV | EUR | 3 418 | 2 296 554,20 | 1,30 |
| BROADCOM INC | USD | 8 114 | 1 841 429,72 | 1,05 |
| INTEL CORP | USD | 26 513 | 506 225,77 | 0,29 |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 28 941 | 2 011 553,54 | 1,14 |
| NVIDIA CORP | USD | 99 299 | 13 152 179,10 | 7,47 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 25 159 | 4 555 547,07 | 2,59 |
| **Services aux professionnels** | | | **7 313 238,07** | **4,15** |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | USD | 7 070 | 1 995 373,92 | 1,13 |
| RELX PLC | GBP | 84 641 | 3 676 362,33 | 2,08 |
| ROBERT HALF INC | USD | 12 088 | 819 103,05 | 0,47 |
| VERISK ANALYTICS INC | USD | 3 096 | 822 398,77 | 0,47 |
| **Services de télécommunication diversifiés** | | | **613 237,00** | **0,35** |
| SWISSCOM AG-REG | CHF | 1 144 | 613 237,00 | 0,35 |
| **Services de télécommunication mobile** | | | **3 140 338,21** | **1,78** |
| KDDI CORP | JPY | 42 200 | 1 303 900,66 | 0,74 |
| WALT DISNEY CO/THE | USD | 17 205 | 1 836 437,55 | 1,04 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **1 387 729,44** | **0,79** |
| MASTERCARD INC - A | USD | 2 741 | 1 387 729,44 | 0,79 |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Sociétés commerciales et de distribution** | | | **2 297 775,00** | **1,30** |
| WW GRAINGER INC | USD | 2 254 | 2 297 775,00 | 1,30 |
| **Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)** | | | **1 759 702,97** | **1,00** |
| STOCKLAND | AUD | 612 175 | 1 759 702,97 | 1,00 |
| **Soins et autres services médicaux** | | | **5 154 990,24** | **2,93** |
| ELEVANCE HEALTH INC | USD | 1 761 | 625 650,79 | 0,36 |
| THE CIGNA GROUP | USD | 6 513 | 1 726 301,06 | 0,98 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 5 730 | 2 803 038,39 | 1,59 |
| **Transport maritime** | | | **824 002,13** | **0,47** |
| KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG | CHF | 3 732 | 824 002,13 | 0,47 |
| **Total** | | | **176 110 283,48** | **100,01** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

## E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | | | |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | | | |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | | | |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 176 110 283,48 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 1 239 655,71 |
| Autres passifs (-) | -1 255 612,17 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **176 094 327,02** |

# FCPE HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E | EUR | 8 175 855,22900 | 12,004 |
| Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F | EUR | 2 106 445,68810 | 35,784 |
| Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE PF | EUR | 191 984,51760 | 13,397 |

# HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

**COMPTES ANNUELS**
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **181 531 061,10** | **136 516 616,46** |
| **Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Actions et valeurs assimilées** | **181 531 061,10** | **136 516 616,46** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 181 531 061,10 | 136 516 616,46 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **CRÉANCES** | **611 596,03** | **2 957 023,35** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 611 596,03 | 2 957 023,35 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **1 163 539,21** | **875 426,96** |
| Liquidités | 1 163 539,21 | 875 426,96 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **183 306 196,34** | **140 349 066,77** |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 180 823 234,02 | 133 710 044,24 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 900 594,66 | 2 771 577,89 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 1 177 833,81 | 936 716,44 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **182 901 662,49** | **137 418 338,57** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **369 234,05** | **2 928 544,13** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 369 234,05 | 2 928 544,13 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **35 299,80** | **2 184,07** |
| Concours bancaires courants | 35 299,80 | 2 184,07 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **183 306 196,34** | **140 349 066,77** |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 38 709,37 | 2 504,72 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 2 849 490,44 | 2 366 432,41 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (1)** | **2 888 199,81** | **2 368 937,13** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 2 211,43 | 3 860,79 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **2 211,43** | **3 860,79** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **2 885 988,38** | **2 365 076,34** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 2 056 862,41 | 1 743 628,82 |
| Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (5) | 298 783,32 | 265 045,51 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4 + 5)** | **1 127 909,29** | **886 493,03** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (6) | 49 924,52 | 50 223,41 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (7) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7)** | **1 177 833,81** | **936 716,44** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais inclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les valeurs mobilières et instruments financiers figurant à l'article "Orientation de la gestion" du présent règlement et inscrits à l'actif du Fonds sont évalués de la manière suivante :

- **les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé de la zone euro ou étranger** sont évaluées au prix du marché. L'évaluation au prix du marché de référence est effectuée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion (le cours de référence retenu est le cours de clôture). Ces modalités d'application sont également précisées dans l'annexe aux comptes annuels.

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les valeurs étrangères détenues par des Fonds Communs de Placement d'Entreprise sont évaluées sur la base de leur cours à Paris lorsqu'elles font l'objet d'une cotation sur cette place, ou sur la base des cours de leur marché principal, pour autant que ce marché n'ait pas été écarté par l'Autorité des Marchés Financiers ; l'évaluation en euros est alors obtenue en retenant les parités de change euros/devises fixées à Paris le jour de calcul de la valeur liquidative. La méthode choisie est précisée par le règlement ; elle doit rester permanente.

- **les titres de créances négociables et instruments du marché monétaire** sont évalués à leur valeur de marché.

En l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée : les taux retenus sont ceux des émissions de titres équivalents affectés de la marge de risque liée à l'émetteur. Cette marge doit être corrigée en fonction des risques de marché (taux, émetteur...).

Les titres de créances négociables d'une durée résiduelle inférieure à trois mois, c'est à dire dont la durée à l'émission

a) est inférieure ou égale à trois mois,
b) est supérieure à trois mois mais acquis par le FCPE trois mois ou moins de trois mois avant l'échéance du titre,
c) est supérieure à trois mois, acquis par le FCPE plus de trois mois avant l'échéance du titre, mais dont la durée de vie restant à courir à la date de détermination de la valeur liquidative devient égale ou inférieure à trois mois.

sont évalués en étalant sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition (cas a) ou la valeur de marché (cas b et c) et la valeur de remboursement.

Toutefois en cas de sensibilité particulière de certains titres aux risques de marché (taux, émetteur,…) cette méthode doit être écartée.

**- les parts ou actions d'OPC** sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation ;

**Frais de gestion**

**Frais de fonctionnement et commissions :**

| | **Frais facturés** | **Assiette** | **Taux barème** | **Prise en charge FCPE / Entreprise** |
|---|---|---|---|---|
| 1 | **Frais de gestion financière (*)** | | | |
| | Catégorie de parts E | Actif net | 0.45% l'an maximum | à la charge de chaque société adhérente |
| | | Actif net | 0,75% l'an maximum | à la charge du FCPE |
| | Catégorie de parts F | Actif net | 1,20% l'an maximum | à la charge du FCPE |
| | Catégorie de parts PF | Actif net | 1,20% l'an maximum | à la charge du FCPE |
| 2 | Frais de fonctionnement et autres services | Actif net | 0,15% TTC l'an maximum | à la charge du FCPE |
| 3 | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatifs | à la charge du FCPE |
| 4 | Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | --- |
| 5 | Commission de surperformance | Actif net | Néant | --- |

*(*) Un pourcentage des frais de gestion financière peut être rétrocédé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation du FCPE.*

Pourront s'ajouter aux frais facturés au FCPE et listés ci-dessus, les coûts suivants :

- les contributions dues pour la gestion du FCPE en application du 4° du II de l'article L.621-5-3 du code monétaire et financier ;

- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le FCPE) exceptionnels et non récurrents ;

- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans le Fonds, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités du Fonds.

**Mécanisme de Swing Pricing**

La Société de Gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du FCPE dite de Swing Pricing avec seuil de déclenchement, aux fins de préserver l'intérêt des porteurs de parts présents dans le FCPE.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs lors de mouvements de souscriptions et rachats significatifs le coût du réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement ou de désinvestissement pouvant provenir des frais de transactions, des fourchettes d'achat-vente, ainsi que des taxes ou impôts applicables au FCPE.

Dès lors que le solde net des ordres de souscriptions et de rachats des investisseurs est supérieur à un seuil prédéterminé, dit seuil de déclenchement, il est procédé à un ajustement de la valeur liquidative.

La valeur liquidative est ajustée à la hausse ou à la baisse si le solde des souscriptions - rachats est respectivement positif ou négatif afin de prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscriptions et rachats nets.

Le seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif net du FCPE.

Les paramètres de seuil de déclenchement et de facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de Gestion et revus périodiquement.

La valeur liquidative ajustée, dite "swinguée" est la seule valeur liquidative du FCPE, par voie de conséquence elle est la seule communiquée aux porteurs de parts et publiée.

En raison de l'application du Swing Pricing avec seuil de déclenchement, la volatilité du FCPE peut ne pas provenir uniquement de celle des instruments financiers détenus en portefeuille.

Conformément aux dispositions réglementaires la Société de Gestion ne communique pas sur les niveaux de seuil de déclenchement et veille à ce que les circuits d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

Pour l'exercice sous revue, le montant des honoraires du Commissaire aux comptes s'est élevé à :
4 244,36 € T.T.C.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| ***Part(s)*** | ***Affectation du résultat net*** | ***Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*** |
|---|---|---|
| Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E | Capitalisation | Capitalisation |
| Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F | Capitalisation | Capitalisation |
| Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **137 418 338,57** | **153 906 634,03** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) (*) | 47 445 768,93 | 44 832 172,15 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) (*) | -26 599 150,56 | -38 352 175,19 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 822 597,57 | 2 112 098,82 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 506 669,32 | -1 147 510,83 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transactions | 0,00 | 0,00 |
| Différences de change | -4 105 007,81 | 4 783 587,03 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 27 297 875,82 | -29 602 960,47 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *16 540 249,89* | *-10 757 625,93* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *10 757 625,93* | *-18 845 334,54* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 1 127 909,29 | 886 493,03 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **182 901 662,49** | **137 418 338,57** |

(*) La ventilation par nature des souscriptions et des rachats est donnée dans la rubrique « souscriptions et rachats » du présent rapport.

## DÉTAIL DES COLLECTES(*)

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)** | **47 445 768,93** | **44 832 172,15** |
| Versements de la réserve spéciale de participation | 9 601 315,02 | 7 432 481,33 |
| Intérêts de retard versés par l'entreprise (participation) | 4 477,13 | 0,00 |
| Versement de l'intéressement | 4 295 934,29 | 4 022 700,34 |
| Intérêts de retard versés par l'entreprise (Intéressement) | 0,00 | 0,00 |
| Versements volontaires | 11 801 407,96 | 4 360 715,96 |
| Abondements de l'entreprise | 6 760 120,41 | 6 558 965,31 |
| Transferts ou arbitrages provenant d'un autre fonds ou d'un compte courant bloqué | 14 805 398,74 | 22 339 573,21 |
| Transferts provenant d'un CET | 73 509,54 | 64 729,94 |
| Transferts provenant de jours de congés non pris | 103 605,84 | 53 006,06 |
| Distribution des dividendes | 0,00 | 0,00 |
| *Droits d'entrée à la charge de l'entreprise* | *7 618,79* | *12 105,84* |
| **Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)** | **26 599 150,56** | **38 352 175,19** |
| Rachats | 16 401 218,03 | 14 103 314,72 |
| Transferts à destination d'un autre OPC | 10 197 932,53 | 24 248 860,47 |

(*) Ces données, étant non issues de la comptabilité mais fournies par le teneur de compte, n'ont pas été auditées par le commissaire aux comptes.

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---|---|
| ACTIF | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES | | |
| TOTAL INSTRUMENTS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE OU DES ENTREPRISES LIÉES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 0,00 | 0,00 |

## 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 163 539,21 | 0,64 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 35 299,80 | 0,02 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 163 539,21 | 0,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 35 299,80 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 USD | | Devise 2 JPY | | Devise 3 GBP | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 127 576 784,49 | 69,75 | 8 284 706,79 | 4,53 | 8 122 264,03 | 4,44 | 19 312 020,12 | 10,56 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 113 637,46 | 0,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 51 168,39 | 0,03 |
| Comptes financiers | 47 316,89 | 0,03 | 110 737,62 | 0,06 | 39 894,71 | 0,02 | 103 710,53 | 0,06 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 85 279,74 | 0,05 | 0,00 | 0,00 | 51 369,52 | 0,03 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 35 299,80 | 0,02 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 446 790,18 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 164 805,85 |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **611 596,03** |
| **DETTES** | | |
| | Achats à règlement différé | 136 649,26 |
| | Rachats à payer | 62 340,41 |
| | Frais de gestion fixe | 170 244,38 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **369 234,05** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **242 361,98** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 699 450,78820 | 15 403 199,01 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -1 290 368,17790 | -11 730 336,96 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 409 082,61030 | 3 672 862,05 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 7 445 860,21870 | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 141 236,71510 | 30 684 882,49 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -546 592,62610 | -14 820 929,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 594 644,08900 | 15 863 953,49 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 3 705 925,07050 | |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 131 997,61240 | 1 357 687,43 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -4 684,55100 | -47 884,60 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 127 313,06140 | 1 309 802,83 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 127 313,06140 | |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Part HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION À LA CHARGE DU FONDS

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 539 331,37 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,81 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 1 211 736,19 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,26 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 7 011,53 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,25 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **0,00** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 1 177 833,81 | 936 716,44 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **1 177 833,81** | **936 716,44** |

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 651 372,09 | 558 859,98 |
| **Total** | **651 372,09** | **558 859,98** |

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 519 977,26 | 377 856,46 |
| **Total** | **519 977,26** | **377 856,46** |

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 6 484,46 | 0,00 |
| **Total** | **6 484,46** | **0,00** |

## Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 900 594,66 | 2 771 577,89 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **900 594,66** | **2 771 577,89** |

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 358 960,16 | 1 187 916,34 |
| **Total** | **358 960,16** | **1 187 916,34** |

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 534 765,77 | 1 583 661,55 |
| **Total** | **534 765,77** | **1 583 661,55** |

| | 29/12/2023 | 29/12/2022 |
|---|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 6 868,73 | 0,00 |
| **Total** | **6 868,73** | **0,00** |

## 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2019 | 30/12/2020 | 30/12/2021 | 29/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **94 726 156,37** | **105 118 343,83** | **153 906 634,03** | **137 418 338,57** | **182 901 662,49** |
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E en EUR** | | | | | |
| Actif net | 39 788 448,30 | 43 153 456,13 | 60 951 385,38 | 58 993 874,55 | 72 891 264,05 |
| Nombre de titres | 5 851 309,38370 | 6 098 259,01170 | 6 204 473,36620 | 7 036 777,60840 | 7 445 860,21870 |
| Valeur liquidative unitaire | 6,799 | 7,076 | 9,823 | 8,383 | 9,789 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,22 | 0,10 | 3,21 | 0,16 | 0,04 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,07 | 0,08 |
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F en EUR** | | | | | |
| Actif net | 54 937 708,07 | 61 964 887,70 | 92 955 248,65 | 78 424 464,02 | 108 612 258,72 |
| Nombre de titres | 2 651 928,14020 | 2 887 217,29200 | 3 133 966,22360 | 3 111 280,98150 | 3 705 925,07050 |
| Valeur liquidative unitaire | 20,716 | 21,461 | 29,660 | 25,206 | 29,307 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,67 | 0,30 | 9,73 | 0,50 | 0,14 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,08 | -0,08 | -0,07 | 0,12 | 0,14 |
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF en EUR** | | | | | |
| Actif net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 398 139,72 |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 127 313,06140 |
| Valeur liquidative unitaire | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,981 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,05 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,05 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 9 669 | 2 339 414,55 | 1,28 |
| SAP SE | EUR | 15 642 | 2 181 746,16 | 1,19 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 15 078 | 2 562 053,76 | 1,40 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **7 083 214,47** | **3,87** |
| **AUSTRALIE** | | | | |
| BRAMBLES LTD | AUD | 201 053 | 1 696 450,66 | 0,93 |
| STOCKLAND | AUD | 742 409 | 2 031 547,27 | 1,11 |
| WESTPAC BKG CORP | AUD | 63 369 | 903 426,10 | 0,49 |
| **TOTAL AUSTRALIE** | | | **4 631 424,03** | **2,53** |
| **BERMUDES** | | | | |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 13 600 | 3 002 797,27 | 1,64 |
| **TOTAL BERMUDES** | | | **3 002 797,27** | **1,64** |
| **CANADA** | | | | |
| BK OF NOVA SCOTIA COM NPV | CAD | 18 842 | 834 346,42 | 0,46 |
| CANADIAN IMP BANK COM NPV | CAD | 24 182 | 1 059 186,87 | 0,58 |
| NATIONAL BANK OF CANADA | CAD | 27 212 | 1 886 868,05 | 1,03 |
| TORONTO DOMINIUM BANK | CAD | 30 332 | 1 782 936,87 | 0,97 |
| **TOTAL CANADA** | | | **5 563 338,21** | **3,04** |
| **DANEMARK** | | | | |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 38 788 | 3 632 399,38 | 1,99 |
| **TOTAL DANEMARK** | | | **3 632 399,38** | **1,99** |
| **ESPAGNE** | | | | |
| RED ELECTRICA DE ESPANA | EUR | 33 104 | 493 580,64 | 0,27 |
| **TOTAL ESPAGNE** | | | **493 580,64** | **0,27** |
| **ETATS-UNIS** | | | | |
| 3M CO | USD | 11 505 | 1 138 574,75 | 0,62 |
| ADOBE INC | USD | 4 173 | 2 253 756,21 | 1,24 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 18 734 | 2 357 840,06 | 1,29 |
| AMERICAN EXPRESS CO COM | USD | 14 217 | 2 411 092,00 | 1,31 |
| AMGEN | USD | 6 000 | 1 564 405,02 | 0,86 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | USD | 8 535 | 1 800 026,21 | 0,99 |
| BAKER HUGHES A GE CO | USD | 119 295 | 3 691 217,22 | 2,01 |
| BALL CORP | USD | 29 945 | 1 559 259,86 | 0,85 |
| BECTON DICKINSON | USD | 10 155 | 2 241 518,72 | 1,23 |
| BEST BUY CO INC | USD | 23 494 | 1 664 880,57 | 0,91 |
| BLACKROCK CL.A | USD | 3 723 | 2 736 008,15 | 1,49 |
| CISCO SYSTEMS | USD | 73 207 | 3 348 044,76 | 1,83 |
| CLOROX CO | USD | 4 140 | 534 397,86 | 0,29 |
| CUMMINS INC | USD | 10 568 | 2 291 925,73 | 1,25 |
| DANAHER CORP | USD | 3 986 | 834 763,26 | 0,46 |
| ECOLAB INC | USD | 9 196 | 1 651 225,82 | 0,90 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 38 587 | 2 663 521,25 | 1,46 |
| ELEVANCE HEALTH INC | USD | 2 128 | 908 414,14 | 0,50 |
| EVERSOURCE EN | USD | 29 758 | 1 662 665,79 | 0,91 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| EXELON CORP | USD | 22 583 | 733 924,50 | 0,41 |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | USD | 21 950 | 2 527 533,61 | 1,38 |
| GILEAD SCIENCES INC | USD | 20 689 | 1 517 237,03 | 0,83 |
| HASBRO INC COM | USD | 12 670 | 585 642,69 | 0,32 |
| HOME DEPOT INC COM USD0.05 | USD | 11 754 | 3 687 456,39 | 2,01 |
| HP ENTERPRISE | USD | 183 525 | 2 821 033,36 | 1,54 |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | USD | 48 428 | 557 646,46 | 0,30 |
| IDEXX LABORATORIES INC | USD | 3 565 | 1 791 294,30 | 0,98 |
| INTEL CORP | USD | 32 008 | 1 456 028,61 | 0,80 |
| INTUIT INC | USD | 3 888 | 2 199 897,38 | 1,21 |
| IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE | USD | 6 372 | 1 334 679,18 | 0,73 |
| KIMBERLY-CLARK CP COM | USD | 10 374 | 1 141 125,91 | 0,62 |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 3 494 | 2 477 445,74 | 1,35 |
| LOWE S COS INC COM | USD | 17 179 | 3 460 993,48 | 1,89 |
| MARSH & MCLENNAN COS INC | USD | 14 022 | 2 405 058,92 | 1,31 |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC | USD | 982 | 1 078 284,27 | 0,59 |
| MICROSOFT CORP | USD | 35 671 | 12 142 961,88 | 6,64 |
| NVIDIA CORP | USD | 18 720 | 8 392 267,60 | 4,58 |
| PEPSICO INC | USD | 26 998 | 4 150 944,03 | 2,27 |
| PPG INDUSTRIES INC | USD | 7 311 | 989 779,61 | 0,54 |
| PROLOGIS | USD | 21 356 | 2 577 064,95 | 1,41 |
| ROBERT HALF INTL INC | USD | 14 592 | 1 161 389,25 | 0,63 |
| SALESFORCE INC | USD | 11 505 | 2 740 619,83 | 1,50 |
| TARGET CORP | USD | 8 706 | 1 122 444,68 | 0,61 |
| TESLA INC | USD | 8 634 | 1 942 132,19 | 1,06 |
| TEXAS INSTRUMENTS COM | USD | 22 169 | 3 420 927,66 | 1,87 |
| THE CIGNA GROUP | USD | 7 861 | 2 130 970,40 | 1,17 |
| THE COCA COLA COMPANY | USD | 23 491 | 1 253 179,41 | 0,69 |
| THERMO FISHER SCIEN SHS | USD | 3 972 | 1 908 566,41 | 1,04 |
| THE WALT DISNEY | USD | 20 771 | 1 697 744,62 | 0,93 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 6 918 | 3 297 080,03 | 1,81 |
| VERALTO CORP-W/I | USD | 1 329 | 98 966,68 | 0,06 |
| VERISK ANLYTCS A | USD | 3 737 | 808 056,69 | 0,44 |
| VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC | USD | 21 544 | 735 263,48 | 0,40 |
| WATERS CORPORATION | USD | 4 251 | 1 266 968,48 | 0,70 |
| WW GRAINGER INC | USD | 2 720 | 2 040 498,62 | 1,12 |
| XYLEM | USD | 9 748 | 1 009 171,48 | 0,55 |
| **TOTAL ETATS-UNIS** | | | **121 975 817,19** | **66,69** |
| **FINLANDE** | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 48 668 | 1 567 596,28 | 0,86 |
| **TOTAL FINLANDE** | | | **1 567 596,28** | **0,86** |
| **FRANCE** | | | | |
| AXA | EUR | 86 927 | 2 563 477,23 | 1,40 |
| L'OREAL | EUR | 5 755 | 2 593 490,75 | 1,42 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | EUR | 16 765 | 1 121 913,80 | 0,61 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **6 278 881,78** | **3,43** |
| **IRLANDE** | | | | |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | USD | 49 793 | 2 598 170,03 | 1,42 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **TOTAL IRLANDE** | | | **2 598 170,03** | **1,42** |
| **JAPON** | | | | |
| HOYA PENTAX | JPY | 10 000 | 1 131 740,72 | 0,62 |
| KDDI CORP | JPY | 51 200 | 1 474 847,26 | 0,80 |
| OMRON CORP | JPY | 11 200 | 473 434,27 | 0,26 |
| SEKISUI CHEMICAL | JPY | 91 600 | 1 195 484,21 | 0,65 |
| SONY GROUP CORPORATION. | JPY | 40 700 | 3 504 620,55 | 1,92 |
| SYSMEX CORP | JPY | 10 000 | 504 579,78 | 0,28 |
| **TOTAL JAPON** | | | **8 284 706,79** | **4,53** |
| **JERSEY** | | | | |
| WPP PLC | GBP | 193 713 | 1 683 294,55 | 0,92 |
| **TOTAL JERSEY** | | | **1 683 294,55** | **0,92** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| ASML HOLDING NV | EUR | 4 125 | 2 812 012,50 | 1,54 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **2 812 012,50** | **1,54** |
| **ROYAUME-UNI** | | | | |
| AVIVA PLC-B SHARE | GBP | 163 264 | 819 004,80 | 0,45 |
| FERGUSON PLC | GBP | 11 216 | 1 952 493,91 | 1,07 |
| RELX PLC | GBP | 102 188 | 3 667 470,77 | 2,00 |
| **TOTAL ROYAUME-UNI** | | | **6 438 969,48** | **3,52** |
| **SUISSE** | | | | |
| KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG | CHF | 4 506 | 1 404 580,83 | 0,77 |
| LONZA GROUP NOM. | CHF | 2 987 | 1 136 390,13 | 0,62 |
| SWISSCOM AG-REG | CHF | 1 381 | 751 625,26 | 0,41 |
| SWISS RE AG | CHF | 21 554 | 2 192 262,28 | 1,20 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **5 484 858,50** | **3,00** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **181 531 061,10** | **99,25** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **181 531 061,10** | **99,25** |
| **Créances** | | | **611 596,03** | **0,34** |
| **Dettes** | | | **-369 234,05** | **-0,21** |
| **Comptes financiers** | | | **1 128 239,41** | **0,62** |
| **Actif net** | | | **182 901 662,49** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE F** | **EUR** | **3 705 925,07050** | **29,307** |
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE E** | **EUR** | **7 445 860,21870** | **9,789** |
| **Parts HSBC EE ISR ACTIONS MONDE - part PF** | **EUR** | **127 313,06140** | **10,981** |

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Par investissement durable,** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

**Dénomination du produit:** HSBC EE ISR ACTIONS MONDE

**Identifiant d'entité juridique:** 969500GCIM7KVQULGH24

# Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?**

| ●● ☐ **Oui** | ●○ ☑ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: _%** | ☑ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectifs d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,91% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE | ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectifsocial: _%** | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.** |

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

**Les indicateurs de durabilité**

permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le FCPE promeut des caractéristiques E, S et G en investissant sur les marchés actions internationales en sélectionnant des titres d'entreprises sur les marchés de pays développés internationaux qui satisfont à des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (E.S.G.) et de qualité financière.
L'univers ISR est obtenu suite à la réduction de l'univers d'investissement de départ, en appliquant tout d'abord des exclusions au regard de critères ESG définies par le référentiel du label ISR et les politiques relatives à l'investissement responsable de HSBC Asset Management.
Cet univers d'investissement de départ est composé d'environ 1500 valeurs incluant essentiellement des valeurs de sociétés cotées sur les marchés développés internationaux et à titre accessoire des valeurs de sociétés des pays industrialisés développés hors OCDE.
Ensuite, à partir de l'univers ISR, le portefeuille est déterminé :
- En prenant en considération deux indicateurs spécifiques de durabilité : un indicateur environnemental (l'indicateur Intensité de gaz à effet de serre (GES) et un indicateur social (l'indicateur absence de poli que des droits de l'homme). Sur ces deux indicateurs,l e FCPE prend l'engagement d'obtenir une meilleure performance ESG que celle de l'indicateur de référence utilisé à titre d'information.
- En sélectionnant selon une approche en amélioration de note, les valeurs permettant au portefeuille d'avoir une note ESG supérieure à celle de l'indicateur de référence utilisé à titre d'information, après élimination d'au moins 30% des plus mauvaises valeurs sur la base de la notation ESG et de l'ensemble des exclusions appliquées par le FCPE.
De plus le FCPE s'engage à examiner attentivement les questions environnementales au travers des activités de vote et d'engagement.
Le FCPE est géré activement et ne suit pas un indicateur de référence. A titre d'information, la performance du FCPE pourra être comparée au MSCI World. Cet indicateur de référence n'a pas été désigné pour déterminer si le FCPE est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?*

| Indicateur | Fonds | Indice de référence |
|---|---|---|
| ESG Score | 6.69 | 5.76 |
| E Pillar | 7.53 | 6.67 |
| S Pillar | 6.26 | 5.17 |
| G Pillar | 6.50 | 5.73 |
| 3. Intensité des émissions de GES des enterprises bénéficiaires - tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires | 24.61 | 101.87 |
| 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00% | 0.42% |
| 14. Exposition à des sociétés impliquées dans la production d'armes controversées ou de leurs composants (mines antipersonnel, armes à uranium appauvri, phosphore blanc lorsqu'elles sont utilisées à des fins militaires) | 0.00% | 0.23% |

The data is based on the four-quarter average holdings of the financial year ending on 31 Décembre 2024.

Indice de référence - MSCI World

### *...et par rapport aux périodes précédentes?*

| Indicateur | Clôture de l'exercice | Fonds | Indice de référence |
|---|---|---|---|
| ESG Score | 31 Décembre 2024 | 6.69 | 5.76 |
| | 31 Décembre 2023 | 6.62 | 5.68 |
| | 31 Décembre 2022 | 6.60 | 5.70 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| E Pillar | 31 Décembre 2024 | 7.53 | 6.67 |
| | 31 Décembre 2023 | 7.59 | 6.73 |
| | 31 Décembre 2022 | 7.61 | 6.68 |
| S Pillar | 31 Décembre 2024 | 6.26 | 5.17 |
| | 31 Décembre 2023 | 6.27 | 5.13 |
| | 31 Décembre 2022 | 6.27 | 5.20 |
| G Pillar | 31 Décembre 2024 | 6.50 | 5.73 |
| | 31 Décembre 2023 | 6.38 | 5.74 |
| | 31 Décembre 2022 | 6.29 | 5.74 |
| 3. Intensité des émissions de GES des enterprises bénéficiaires - tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires | 31 Décembre 2024 | 24.61 | 101.87 |
| | 31 Décembre 2023 | 27.87 | 113.68 |
| | 31 Décembre 2022 | 36.33 | |
| 10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 31 Décembre 2024 | 0.81% | 0.54% |
| | 31 Décembre 2023 | 0.00% | 0.71% |
| | 31 Décembre 2022 | 0.00% | |
| 14. Exposition à des sociétés impliquées dans la production d'armes controversées ou de leurs composants (mines antipersonnel, armes à uranium appauvri, phosphore blanc lorsqu'elles sont utilisées à des fins militaires) | 31 Décembre 2024 | 0.00% | 0.23% |
| | 31 Décembre 2023 | 0.00% | 0.18% |
| | 31 Décembre 2022 | 0.00% | |

***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durable effectués y ont-ils contribué?***

Les investissements durables du FCPE sont alignés avec ses caractéristiques environnementales.
L'identification et l'analyse ESG des entreprises sont réalisées dans le cadre du processus de prise de décision d'investissement afin de réduire les risques de durabilité et d'accroître les performances.

***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment realisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » aux objectifs environnementaux ou sociaux s'applique uniquement aux investissements durables sousjacents du FCPE. Ce principe est intégré à notre processus de prise de décision d'investissement qui inclut la prise en considération des principales incidences négatives.

*Comment les indicateurs concemant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

**Les principales incidences négatives**

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

L'évaluation de l'absence de préjudice significatif (DNSH) des émetteurs réalisée dans le cadre du processus d'investissement durable de HSBC Asset Management, intègre la prise en considération de tous les principaux impacts négatifs (PAI) obligatoires. Il s'agit en effet de procéder à une analyse holistique appréhendant l'entreprise sur ses multiples impacts en termes de durabilité plutôt que de se concentrer sur une seule dimension. Lorsqu'un émetteur est identifié comme étant potentiellement controversé, il ne pourra pas être considéré comme un investissement durable. Ainsi, tous les PAIs pertinents sont examinés et intégrés au processus d'investissement selon une approche qui combine des exclusions (sectorielles, controverses ESG les plus sévères, et exclusions normatives..) avec des activités de vote et d'engagement actionnarial pour insuffler et soutenir une dynamique de changement positif au sein des entreprises. Par ailleurs, une entreprise sera considérée comme non durable lorsqu'elle n'est pas conforme aux Principes du Pacte Mondial des Nations Unies et à ses normes, conventions et traités internationaux associés, ou si elle impliquée dans les armes bannies par les conventions internationales. A l'exception de ces deux derniers PAIs, nous utilisons des proxies. Selon nous, la fixation de seuils d'exclusion (par exemple, les émissions de GES) pour chacun des PAI n'est pas toujours pertinente et pourrait compromettre le fait que de nombreux secteurs et entreprises sont dans une stratégie de transition. En outre, l'engagement est essentiel pour que les entreprises dont la divulgation est limitée, en particulier dans les économies émergentes, soient initialement exclues de la définition de l'investissement durable et nous permettent de catalyser un changement environnemental ou social positif. Par exemple, nous utilisons un seuil de 10% sur les revenus issus de l'extraction de charbon thermique (et la production d'électricité à partir de charbon thermique) comme filtre d'exclusion pour traiter indirectement tous les PAI liés aux émissions de Gaz à Effet de Serre.
La description de la méthodologie de l'investissement durable de HSBC Asset Management appliquée par HSBC Global Asset Management (France) est disponible sur le site internet de la société de gestion :
http://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsibleinvesting/policies

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

HSBC Asset Management s'engage à appliquer et à promouvoir les normes internationales. Les dix principes du Pacte Mondial des Nations Unies comptent parmi les axes prioritaires de la Politique d'investissement responsable de HSBC Asset Management. Ces principes incluent les risques non financiers tels que les droits de l'Homme, les normes de travail, l'environnement et la lutte contre la corruption. HSBC Asset Management est également signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable. Ceux-ci fournissent un cadre pour l'identification et la gestion des risques de durabilité. Dans ce FCPE, sont systématiquement exclues les entreprises auteures d'une violation avérée de l'un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Les entreprises sont aussi évaluées à l'aune de standards internationaux comme les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important», en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères propres a l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union europeenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives des investissements sont prises en considération dans la gestion du FCPE de la manière suivante :

• Dans le cadre de ses choix d'investissement, le gérant a choisi des indicateurs relatifs à l'environnement, aux questions sociales et au respect des droits de l'homme. Selon l'indicateur de durabilité, deux approches sont possibles, exclusion de titres d'entreprises du portefeuille ou engagement de performance ESG.

•Enfin, le FCPE prend en considération les principales incidences négatives dans sa démarche d'engagement qui intègre plusieurs leviers d'actions incluant 1) des échanges directs avec les entreprises portant sur leur prise en compte des enjeux environnementaux et sociaux afin de nous assurer de leur capacité à affronter l'avenir et à conserver une viabilité financière à long terme, 2) l'exercice des droits de vote par lequel nous exprimons notre soutien aux initiatives de développement positives ou, à l'inverse, notre désaccord lorsque les administrateurs ne répondent pas à nos attentes, 3) une procédure d'escalade graduelle auprès des entreprises lorsque les risques ou les controverses ESG auxquelles elles sont exposées ne sont pas gérés. Concrètement, la prise en considération de l'indicateur Intensité Gaz à Effet de Serre est réalisée notamment par le dialogue avec les entreprises pour évaluer comment leurs plans de transition vers la neutralité carbone tiennent compte des impacts sur les employés, les chaînes d'approvisionnement, les communautés et les consommateurs.

Les informations sur les principales incidences négatives prises en considération par le FCPE seront publiées dans l'annexe SFDR attachée au rapport annuel du FCPE.

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituants la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au: Moyenne des positions des 4 fins de trimestre de la période de référence se terminant le 31/12/2024

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|---|---|---|
| NVIDIA Corporation | Technologies de l'Information | 6,79% | Les États-Unis d'Amérique |
| Microsoft Corporation | Technologies de l'Information | 5,73% | Les États-Unis d'Amérique |
| Sony Group Corporation | Consommation Discrétionnaire | 2,53% | Japon |
| Texas Instruments Incorporated | Technologies de l'Information | 2,46% | Les États-Unis d'Amérique |
| Trane Technologies plc | Industrie | 2,14% | Les États-Unis d'Amérique |
| RELX PLC | Industrie | 2,11% | Le Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord |
| Novo Nordisk A/S Class B | Santé | 2,10% | Danemark |
| Home Depot, Inc. | Consommation Discrétionnaire | 2,03% | Les États-Unis d'Amérique |
| PepsiCo, Inc. | Biens de Consommation de Base | 2,03% | Les États-Unis d'Amérique |
| Lowe's Companies, Inc. | Consommation Discrétionnaire | 1,93% | Les États-Unis d'Amérique |
| Cisco Systems, Inc. | Technologies de l'Information | 1,74% | Les États-Unis d'Amérique |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | Technologies de l'Information | 1,68% | Les États-Unis d'Amérique |
| American Express Company | Finance | 1,65% | Les États-Unis d'Amérique |
| ASML Holding NV | Technologies de l'Information | 1,65% | Pays-Bas |
| UnitedHealth Group Incorporated | Santé | 1,64% | Les États-Unis d'Amérique |

Les liquidités et les produits dérivés sont exclus

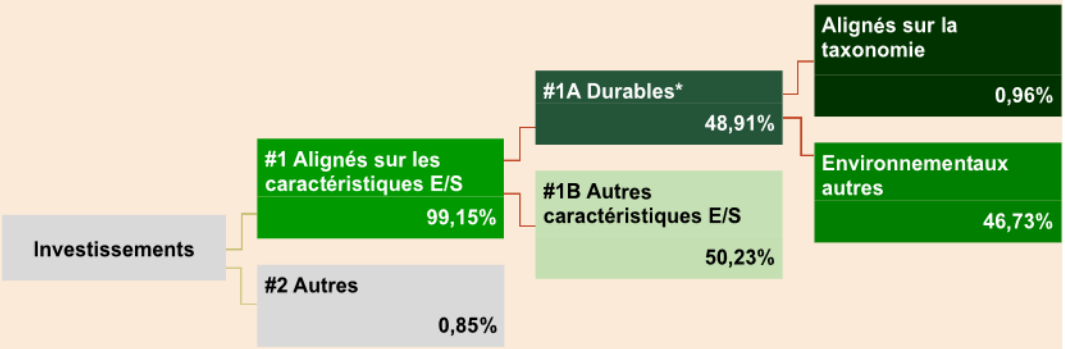
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

La proportion d'investissements durables était de 48,91%.

**L'allocation des actifs**

décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### *Quelle était l'allocation des actifs?*




La catégorie **#1 Alignés** sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés** sur les caractéristiques E/S comprend:
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

* Une société ou un émetteur considéré comme un investissement durable peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et à un objectif social qui peut être aligné ou non aligné sur la taxonomie de l'Union européenne. Les chiffres du graphique ci-dessus le prennent en compte; mais une entreprise ou un émetteur ne peut être comptabilisé qu'une seule fois dans la catégorie #1A Durables.

### *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?*

| **Secteur** / *Sub-Secteur* | **% d'actifs** |
|---|---|
| Technologies de l'Information | 27.56% |
| Industrie | 17.09% |
| Santé | 16.28% |
| Finance | 12.61% |
| Consommation Discrétionnaire | 8.88% |
| Biens de Consommation de Base | 5.26% |
| Services de Télécommunication | 3.12% |
| Immobilier | 2.79% |
| Matériaux | 2.51% |
| Énergie | 1.59% |
| *Équipements et Services liés au Pétrole et au Gaz* | *1.17%* |
| *Raffinage et Commercialisation de Pétrole et de Gaz* | *0.42%* |
| Services aux Collectivités | 1.45% |
| *Électricité* | *1.45%* |
| Liquidités et produits dérivés | 0.85% |
| Total | 100.00% |

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire,** les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La proportion des investissements durables aligné avec la taxonomie de l'UE est présenté dans le tableau d'allocation d'actif ci-dessus.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE? [1]

☐ Oui:

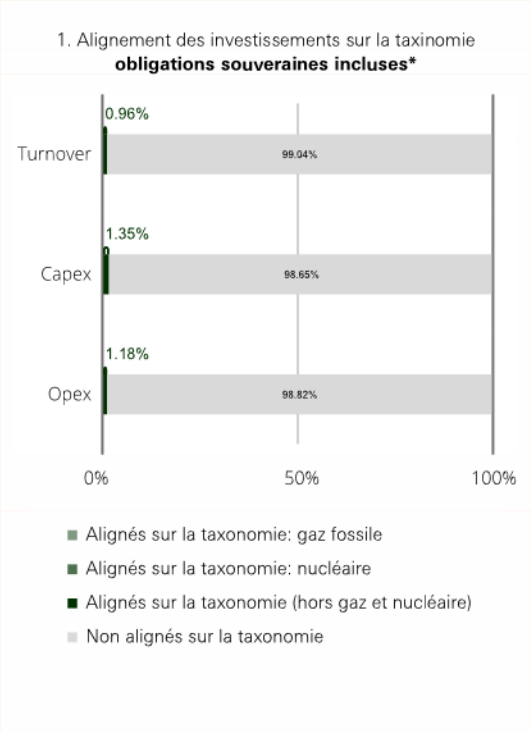
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'energie nucléaire

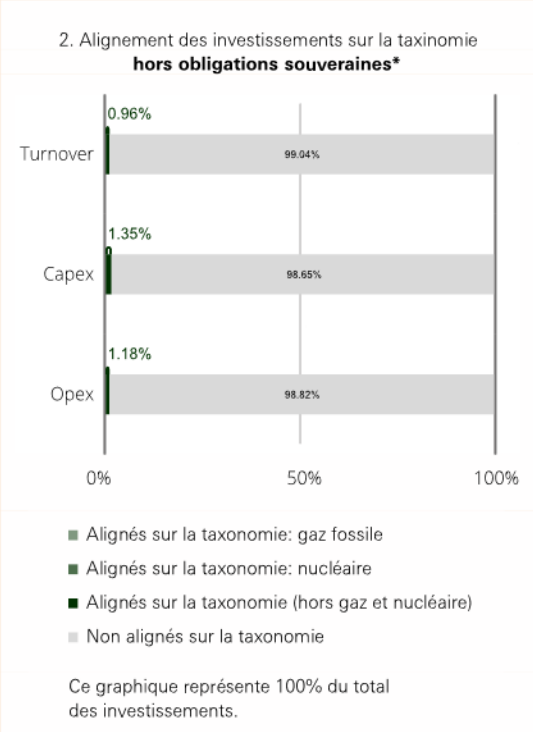
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucleaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («attenuation du changement climatique») et ne causent de prejudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le réglement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaire** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissements** (CAPEX) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

***Les graphiques ci-dessous font apparaitre en vert le pourcentage d'investissements qui étaient aligné sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines * sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxieme graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

### *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?*

For the reference period the Fonds's share of investment in transitional activities was 0,00% and the share of investment in enabling activities was 0,54%.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances r**éalisables**.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

### *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?*

| Indicateur | 2023-24 | 2022-23 |
|---|---|---|
| Chiffre d'affaires - Alignés sur la taxonomie: gaz fossile | 0.00% | 0.00% |
| Chiffre d'affaires - Alignés sur la taxonomie: nucléaire | 0.00% | 0.00% |
| Chiffre d'affaires - Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire) | 0.96% | 0.65% |
| Chiffre d'affaires - Non alignés sur la taxonomie | 99.04% | 99.35% |
| CapEx - Alignés sur la taxonomie: gaz fossile | 0.00% | 0.00% |
| CapEx - Alignés sur la taxonomie: nucléaire | 0.00% | 0.00% |
| CapEx - Non alignés sur la taxonomie | 1.35% | 1.42% |
| CapEx - Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire) | 98.65% | 98.58% |
| OpEx - Alignés sur la taxonomie: gaz fossile | 0.00% | 0.00% |
| OpEx - Alignés sur la taxonomie: nucléaire | 0.00% | 0.00% |
| OpEx - Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire) | 1.18% | 0.66% |
| OpEx - Non alignés sur la taxonomie | 98.82% | 99.34% |

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (EU) 2020/852.

### Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Les investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE représentait 46,73%. Le fonds ne s'est pas engagé à réaliser des investissements alignés sur la taxonomie de l'UE.

### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Non applicable

### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elle à eux?

Le FCPE peut détenir des liquidités ainsi que des investissements pour lesquels l'analyse extra-financière n'a pas pu être réalisée en raison de l'indisponibilité des données ESG.

## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ ou sociales au cours de la période de référence?

Le fonds promeut les caractéristiques ESG en investissant essentiellement dans les entreprises choisies pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance selon une approche « best-in-class » et leurs qualités financières.
Cette approche consiste en une sélection des meilleures entreprises au sein de chaque secteur selon des critères ESG.
Au cours de l'année 2024, nous avons constamment ajusté le portefeuille afin de respecter nos engagements. A titre d'exemple, nous avons cédé Toronto Dominion Bank qui n'était plus compatible avec nos objectifs.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

- ***En quoi l'indice de référence diffère-il d'un indice de marché large?***

  Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

  Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

  Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

  Non applicable