

HSBC RIF EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Action A (EUR)

Reporting mensuel

Mars 2026



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

Objectif de gestion

Le compartiment, de classification AMF « actions internationales », a pour objectif de maximiser la performance sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant dans un portefeuille d'actions émises par des entreprises ayant une part significative de leurs activités en lien avec le thème de la transition énergétique et écologique. Ce compartiment a un objectif d'investissement durable (Article 9 du règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)).

Le compartiment n'a pas d'indicateur de référence mais à titre d'information, le compartiment peut être comparé aux indices larges représentatifs du marché des actions européennes, tels que le MSCI Europe GDP weighted.

Le compartiment 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.

Processus d'investissement

Le fonds HSBC Europe Equity Green Solutions s'adresse aux clients désireux d'orienter leur épargne vers des entreprises qui participent activement à la transition énergétique. Il s'inscrit en cohérence avec la démarche climatique et plus largement ESG/ISR du Groupe HSBC. Le principe de durabilité contribue au développement de nos activités sur le long terme, en proposant notamment des produits d'épargne qui financent de meilleures pratiques en termes d'enjeux Environnementaux, Sociaux/Sociétaux et de Gouvernance (ESG) et de gestion du risque climat.

Ainsi, le processus de gestion du fonds HSBC Europe Equity Green Solutions vise à identifier les entreprises dont une part significative des revenus est en lien avec la transition énergétique et écologique (intensité verte).

Les entreprises dont une partie des activités sont en lien avec les énergies fossiles et la filière nucléaire sont exclues.

Le poids des valeurs en portefeuille est en priorité une fonction de son implication dans la thématique Transition Énergétique et Écologique, de sa note ESG, de ses émissions carbone, de son attractivité financière, et de sa liquidité. Les investissements sont réalisés dans une optique de long terme. La composition du portefeuille évoluera dans le temps en fonction des évolutions des activités des entreprises, des changements dans leur comportement ESG, et aussi en fonction de leurs caractéristiques financières.

Labels

Fin 2015, les pouvoirs publics français ont mis en place deux labels, un label « investissement socialement responsable » (ISR) et un label dédié à la finance verte, le label GREENFIN (anciennement label « Transition énergétique et écologique pour le climat »), qui répondent chacun à des exigences spécifiques pour rendre les produits financiers dits « responsables » ou « verts » plus lisibles.



Le label GREENFIN a pour objectif de mobiliser une partie de l'épargne au bénéfice de la transition énergétique et écologique. Il garantit la qualité verte des activités des entreprises sélectionnées dans le portefeuille.

<https://www.ecologique-solidaire.gouv.fr/label-greenfin>

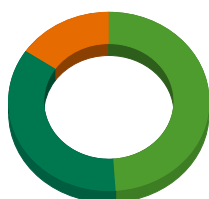


Données extra-financières au 31/03/2026

En cohérence avec notre vision des enjeux climatiques et la volonté d'HSBC Global Asset Management (France) de jouer son rôle dans la Transition Energétique et Ecologique, le fonds privilégie les acteurs qui permettent et permettront la décarbonisation de l'économie, il ne s'inscrit pas dans une démarche de réduction immédiate de l'empreinte carbone de l'investissement mais dans une logique de transformation du modèle énergétique et écologique à long terme.

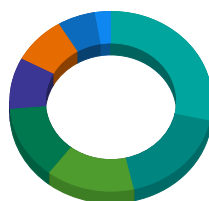
Intensité verte

Répartition des entreprises selon leur degré d'intensité verte*



Intensité verte modérée	48,9 %
Intensité verte forte	35,5 %
Investissements durables complémentaires	15,6 %
Total:	100,0 %

Répartition sectorielle des activités liées a la transition énergétique et écologique*



Industrie - Efficacité énergétique	28,4 %
Energies Renouvelables	17,9 %
Bâtiments verts	14,0 %
Economie circulaire	13,2 %
Technologie et télécommunications	9,2 %
Diversification	8,6 %
Transport - Mobilité durable	6,0 %
Adaptation - Solutions d'adaptation	2,7 %
Total:	100,0 %

*Source : HSBC Global Asset Management (France)

Les activités en lien avec la Transition Energétique et Ecologique sont déterminées sur la base de nomenclatures adaptées à la thématique et à l'objectif de gestion du fonds, comme la classification Climate Bond Initiative (CBI) ou celle proposée par le label dédié à la finance verte (« Label GREENFIN »).

Dans sa construction, le portefeuille s'attache à investir dans des sociétés dont les revenus associés à la transition Energétique et Ecologique sont significatifs, plus de 10%, ceci pour un minimum de 75% de l'actif du portefeuille. Le reste du portefeuille sera investi soit dans des sociétés en lien avec la thématique mais dont les activités ne sont pas identifiées par les taxonomies précitées, soit dans des entreprises que nous considérons comme les meilleures dans leur secteur en termes de notation ESG, dans une approche de diversification et de bonne gestion du risque du portefeuille.

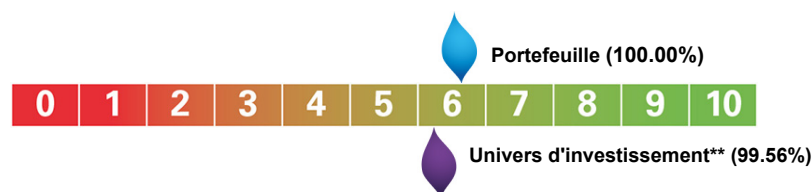
Intensité verte forte : plus de 50% du chiffre d'affaires est généré par des activités concourant directement ou indirectement à une « croissante verte ».

Intensité verte modérée : entre 10% et 50% du chiffre d'affaires activités concourant directement ou indirectement à une « croissante verte ».



Données extra-financières au 31/03/2026

Notation ESG



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

	Notes ESG (1)				Taux de couverture (1)
	ESG	E	S	G	
Portefeuille	6.66	6.65	6.27	7.19	100.00%
Univers d'investissement (2)	6.30	6.83	5.52	6.59	99.56%

(1) Source : HSBC Global Asset Management (France)

(2) MSCI Europe IMI GDP weighted Net Return

Principales positions dont la note ESG est la plus élevée (3)

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
EDP SA	3.13%	9.30	7.90	7.50	8.52
AVIVA PLC	3.37%	8.50	7.30	8.60	8.05
GREENERGY RENOVBLES	3.56%	9.30	5.90	7.30	7.88
KONINKLIJKE KPN NV	5.41%	10.00	7.20	7.40	7.83
ERG SPA	1.31%	9.50	6.00	6.00	7.75

Principales positions dont la note ESG est la plus faible (3)

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
DEME GROUP	1.79%	3.80	6.10	5.70	5.06
ASM INTERNATIONAL NV	3.71%	2.30	7.00	7.30	5.20
MICHELIN (CGDE)	1.46%	4.90	4.50	7.20	5.24
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	1.85%	4.30	5.50	6.70	5.38
FISCHER (GEORG)-REG	0.92%	5.00	4.60	7.10	5.51

(3) Périmètre des positions notées.

Principaux secteurs dont la note ESG est élevée (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Services aux collectivités	14.10%	8.88	6.93	6.85	7.89
Services de télécommunication	5.41%	10.00	7.20	7.40	7.83
Transports	1.26%	8.00	7.20	7.90	7.73
Assurance	8.44%	7.80	7.15	7.65	7.50
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8.76%	4.43	8.03	7.57	6.48

Principaux secteurs dont la note ESG est faible (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Automobiles et composants automobiles	1.46%	4.90	4.50	7.20	5.24
Matériaux	12.19%	4.90	5.92	7.88	6.07
Biens d'équipement	38.92%	5.99	5.69	6.84	6.15
Logiciels et services	5.01%	6.33	5.73	7.07	6.28
Services commerciaux et professionnels	2.81%	10.00	2.10	7.70	6.38

Nous attribuons une note: une note Environnementale (E), une note Sociale (S), une note de Gouvernance (G), et enfin une note ESG globale du portefeuille.

L'échelle de notation varie de 0 à 10, 10 étant la meilleure note.

La note globale est calculée en fonction du poids des piliers E, S et G inhérents à chaque secteur selon notre processus de notation interne.

La note ESG globale du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée du portefeuille. La note ESG globale de l'univers d'investissement est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée de l'univers d'investissement.

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



Intensité Carbone

	Intensité Carbone (3)	Taux de couverture (4)
Portefeuille	73.6	100.00%
Univers d'investissement (2)	103.4	99.46%

(2) MSCI Europe IMI GDP weighted Net Return

(3) Intensité carbone exprimée en tonnes de CO₂ / M\$ du chiffre d'affaires.

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

(4) Source : HSBC Global Asset Management (France). Taux de couverture des entreprises avec intensité carbone, exprimé en pourcentage de l'actif net.

Principales positions dont l'intensité carbone est la plus faible (5)

Libellé	Intensité Carbone	Poids
AVIVA PLC	0.5	3.37%
SOPRA STERIA GROUP	2.0	1.36%
BELIMO HOLDING AG-REG	2.7	1.33%
GREENERGY RENOVABLES	2.8	3.56%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3.0	5.07%

Principales positions dont l'intensité carbone est la plus élevée (5)

Libellé	Intensité Carbone	Poids
SSAB AB - B SHARES	1 063.0	1.07%
NORSK HYDRO ASA	425.0	4.43%
UPM-KYMMENE OYJ	346.5	2.41%
DEME GROUP	218.6	1.79%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	205.0	2.44%

(5) Périmètre des positions couvertes.

Principaux secteurs dont l'intensité carbone est faible (4)

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Assurance	1.8	8.44%
Logiciels et services	3.8	5.01%
Services commerciaux et professionnels	12.4	2.81%
Services de télécommunication	20.5	5.41%
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	32.4	8.76%

Principaux secteurs dont l'intensité carbone est élevée (4)

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Matériaux	393.7	12.19%
Automobiles et composants automobiles	101.2	1.46%
Biens d'équipement	47.1	38.92%
Services aux collectivités	46.0	14.10%
Transports	34.8	1.26%

L'intensité carbone est un indicateur statique qui ne reflète pas la dynamique des stratégies de transition énergétique mises en place par les entreprises. HSBC RIF - Europe Equity Green Solutions peut être amené à investir dans des entreprises qui affichent une forte intensité carbone aujourd'hui mais apportent des solutions techniques innovantes pour la transition énergétique à plus long terme.

L'intensité Carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million de dollars de chiffre d'affaires réalisé. Pour calculer cette intensité, nous prenons en compte non seulement les émissions directes liées aux opérations de l'entreprise (Scope 1) mais également celles liées à la fourniture de l'énergie nécessaire (Scope 2).

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

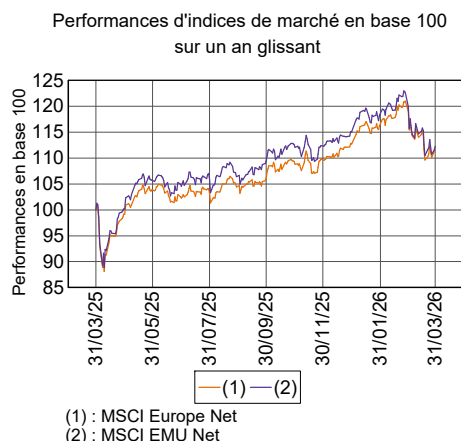
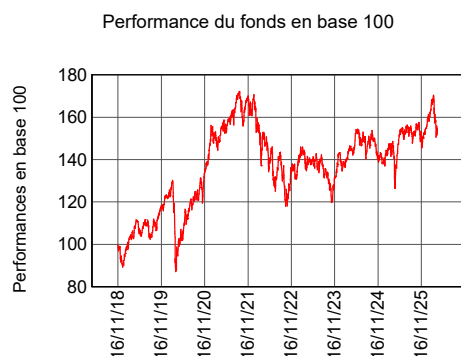
Scope 1: Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise

Scope 2: Émissions de gaz indirectes liées à la consommation d'énergie de l'entreprise

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



Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	16/11/2018*
Fonds	-9.12%	10.44%	9.44%	0.85%	49.30%	54.89%
Indice de référence**	-7.34%	14.26%	47.60%	66.07%	94.32%	107.05%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	16/11/2018*
Volatilité du fonds	16.85%	14.40%	17.25%	18.06%
Ratio de Sharpe	0.21	0.09	-0.09	0.24

Performances nettes civiles

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-0.56%	12.27%	-3.12%	9.53%	-22.32%	14.76%
Indice de référence**	-1.14%	24.38%	11.68%	17.87%	-9.88%	23.34%

**pour information

	2020	2019	2018
Fonds	19.97%	34.44%	-9.05%
Indice de référence**	-3.32%	26.58%	-5.97%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Janvier	3.96%	3.98%	-2.83%	7.87%	-6.93%	0.73%
Février	5.25%	0.49%	0.86%	1.35%	-2.58%	-1.13%
Mars	-9.12%	-3.26%	3.97%	-0.98%	-1.25%	5.12%
Avril		2.76%	-0.88%	-1.41%	-1.93%	1.08%
Mai		6.70%	5.68%	-2.63%	-2.68%	1.59%
Juin		-0.46%	-4.16%	2.34%	-11.75%	1.51%
Juillet		0.92%	3.01%	1.46%	11.24%	2.36%
Août		-2.35%	0.10%	-3.87%	-6.00%	4.01%
Septembre		1.82%	0.73%	-3.59%	-9.28%	-6.16%
Octobre		0.30%	-5.99%	-6.31%	5.74%	4.35%
Novembre		-1.98%	-1.48%	9.40%	6.13%	-3.20%
Décembre		3.15%	-1.56%	6.85%	-3.24%	4.19%

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

Informations pratiques

Actif total

EUR 244,609,694.95

Valeur liquidative

(AC)(EUR) 96.82 (AD)(EUR) 75.87

Nature juridique

SICAV de droit français

Classification AMF

Actions Internationales

Durée de placement recommandée

> 5 ans

Indice de référence pour information

100% MSCI Europe IMI GDP weighed N-Return

Affectation des résultats

(AC): Capitalisation

(AD): Distribution

*Date de début de gestion

16/11/2018

Informations importantes

Indices de marché

Source: MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage interne et ne doivent être ni reproduite, ni transmises ni utilisées dans le cadre de la création d'instruments financiers ou d'indices. Les données MSCI ne sauraient constituer ni un conseil en investissement, ni une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement ou de désinvestissement. Les données et performances passées ne sont pas un indicateur fiable des prévisions et performances futures. Les données MSCI sont fournies à titre indicatif. L'utilisateur de ces données en assume l'entière responsabilité. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les parties MSCI) ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée. (www.msclbarra.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

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

HSBC Asset Management

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.

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

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

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

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion.

HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Document mis à jour le 14/04/2026.

Copyright © 2026. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

SICAV de droit français

Classification AMF

Actions Internationales

Durée de placement recommandée

> 5 ans

Indice de référence pour information

100% MSCI Europe IMI GDP weighted Net Return

Affectation des résultats

(AC): Capitalisation

(AD): Distribution

*Date de début de gestion

16/11/2018

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - avant 12:00 (heure de Paris) / J+2

Droits d'entrée / Droits de sortie

3.00% / Néant

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(AC): FR0000982449

(AD): FR0000982456

Code Bloomberg

(AC): SINOFIC FP

(AD): SINOFID FP

Frais

Frais de gestion internes réels

1.50% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.50% TTC

HSBC RIF EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Reporting mensuel
31 mars 2026
Action A (EUR)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille
1 E.ON SE	6.10%
2 KONINKLIJKE KPN NV	5.41%
3 PRYSMIAN SPA	5.39%
4 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5.07%
5 ABB LTD-REG	4.50%
6 NORSK HYDRO ASA	4.43%
7 SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.20%
8 ASM INTERNATIONAL NV	3.71%
9 GREENERGY RENOVABLES	3.56%
10 AVIVA PLC	3.37%
Total	45.73%

Nombre total de lignes actions: 37

Répartition par type d'instruments

Actions	98.37%
Liquidités	1.63%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

Produits dérivés détenus

Le portefeuille ne détient pas de produits dérivés

Répartition par capitalisations boursières

	Médiane	Moyenne	Poids
Grandes capitalisations	34 667	85 769	78.42%
Moyennes capitalisations	3 991	5 323	18.42%
Petites capitalisations	1 358	1 479	3.17%
Total	18 383	68 284	100 %

En pourcentage du portefeuille, hors OPCVM détenus, produits dérivés & liquidités.

Très petites capitalisations : < 250 millions en (EUR)

Petites capitalisations : > 250 millions & < 2 milliards en (EUR)

Moyennes capitalisations : > 2 milliards & < 8 milliards en (EUR)

Grandes capitalisations : > 8 milliards en (EUR)

Principaux mouvements Actions - Mars 2026

Achats	Montant (EUR)
EDP SA	7 267 102
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1 474 881
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	1 205 584
SOPRA STERIA GROUP	908 194
KONINKLIJKE KPN NV	758 792
Ventes	Montant (EUR)
GENUIT GROUP PLC	-221 716
ASML HOLDING NV	-224 430
SIEMENS AG-REG	-242 687
ASM INTERNATIONAL NV	-244 391
REXEL SA	-244 599

Exposition par secteurs d'activité	Poids
Industrie	43.71%
Technologies de l'information	14.00%
Services aux collectivités	14.34%
Matériaux	12.40%
Finance	8.58%
Services de communication	5.50%
Consommation discrétionnaire	1.48%
Total	100.00%

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

Exposition par pays	Poids
Allemagne	20.12%
France	18.98%
Pays-Bas	12.08%
Italie	8.43%
Suisse	7.87%
Espagne	5.50%
Danemark	5.13%
Royaume-Uni	4.71%
Norvège	4.51%
Finlande	4.24%
Portugal	3.19%
Irlande	2.36%
Belgique	1.82%
Suède	1.08%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques	Poids
Zone Euro	76.70%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	18.59%
Royaume-Uni	4.71%
Total	100.00%

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

La valeur du mois

EDP SA

EDP est une entreprise multinationale de services publics verticalement intégrée, présente sur cinq zones géographiques, principalement dans la presqu'île ibérique, aux États-Unis et au Brésil. EDP est structurée en trois segments d'activité : 1/ Réseaux électriques (33 % de l'EBITDA de l'exercice 2025), 2/ Énergies renouvelables (38 % de l'EBITDA de l'exercice 2025) et 3/ fourniture et commercialisation (29 % de l'EBITDA de l'exercice 2025).

Au sein des réseaux électriques, la modernisation et l'extension du réseau engendrent un besoin considérable d'investissements : 55 % des transformateurs haute et moyenne tension portugais auront plus de 40 ans d'ici 2030, ce qui nécessitera un cycle de remplacement qui se prolongera jusqu'en 2040.

Le développement des énergies renouvelables aux États-Unis et en Europe est un pilier stratégique d'EDP. L'entreprise prévoit de doubler sa capacité éolienne et solaire entre 2025 et 2035, avec un engagement d'investissement de 7,5 milliards d'euros dans les énergies renouvelables pour la période 2026-2028.

Face à la part croissante des énergies renouvelables, EDP mise sur des « actifs de flexibilité » pour gérer la production intermittente grâce à 5,5 GW de centrales hydroélectriques. Plus de 45 % de cette capacité est équipée de systèmes de pompage, permettant à l'entreprise de stocker l'eau pendant les heures creuses, lorsque le coût est faible, et de produire de l'électricité lors des pics de consommation. La croissance de la demande en énergie des centres de données offre également de nouvelles opportunités à l'entreprise. Celle-ci a récemment signé des protocoles d'accord avec Start Campus pour un centre de données de 1,2 GW à Sines, au Portugal, et avec Merlin Properties pour un campus de centres de données de 180 MW.

EDP vise la neutralité carbone d'ici 2040, conformément aux attentes du SBTi pour le secteur de l'énergie. Pour les émissions Scope 1 et 2, l'objectif SBTi d'EDP est une intensité d'émissions de 8 gCO₂e/kWh d'ici 2030 -95 % par rapport à 2020. Cet objectif s'appuie sur les progrès déjà réalisés, avec un chiffre de 29 gCO₂e/kWh en 2024 (-81 % par rapport à 2020). EDP s'engage à ce que tous ses nouveaux projets incluent une analyse des risques pour la biodiversité.

L'entreprise recherche constamment des moyens de prolonger la durée de vie de ses actifs afin de réduire le gaspillage de matériaux. Par exemple, pour ses parcs éoliens en fin de vie, elle a entrepris des projets de modernisation des éoliennes afin d'en prolonger la durée de vie.

En matière d'économie circulaire, EDP s'engage à valoriser plus de 85 % des déchets produits tout au long du cycle de vie de ses actifs d'ici 2028. Le programme « Boucler la boucle » collabore avec des partenaires spécialisés, notamment des initiatives comme SOLARCYCLE aux États-Unis (qui a permis de valoriser plus de 23 000 panneaux solaires et plus de 700 tonnes de déchets en 3 ans).

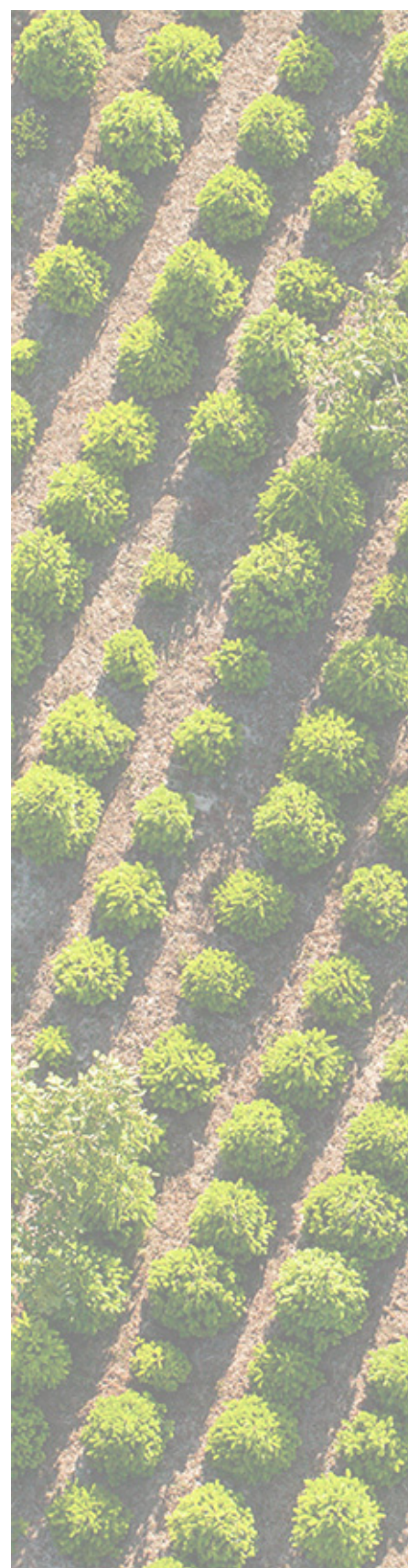


HSBC RIF EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Reporting mensuel
31 mars 2026
Action A (EUR)

Inventaire du portefeuille

	Notes ESG	Poids
Assurance		
AVIVA PLC	8.1	3.37%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6.9	5.07%
		8.44%
Automobiles et composants automobiles		
MICHELIN (CGDE)	5.2	1.46%
		1.46%
Biens d'équipement		
ABB LTD-REG	7.3	4.50%
ALSTOM	6.2	2.78%
BELIMO HOLDING AG-REG	6.5	1.33%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	6.1	2.44%
CONSTRUC Y AUX DE FERROCARR	5.4	1.85%
DEME GROUP	5.1	1.79%
FISCHER (GEORG)-REG	5.5	0.92%
GENUIT GROUP PLC	5.8	1.26%
KINGSPAN GROUP PLC	6.1	2.32%
METSO CORP	6.0	1.76%
PRYSMIAN SPA	6.0	5.39%
REXEL SA	6.9	2.36%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.8	4.20%
SIEMENS AG-REG	5.7	2.69%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	6.9	1.76%
WEBUILD SPA	6.3	1.59%
		38.92%
Logiciels et services		
NEMETSCHKE SE	5.5	1.10%
SAP SE	7.4	2.55%
SOPRA STERIA GROUP	5.9	1.36%
		5.01%
Matériaux		
NORSK HYDRO ASA	5.6	4.43%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	5.8	3.29%
SIKA AG-REG	6.0	1.00%
SSAB AB - B SHARES	6.0	1.07%
UPM-KYMMENE OYJ	6.9	2.41%
		12.19%
Semi-conducteurs et équipements		
ASM INTERNATIONAL NV	5.2	3.71%
ASML HOLDING NV	7.2	2.76%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	7.1	2.29%
		8.76%
Services aux collectivités		
E.ON SE	7.4	6.10%
EDP SA	8.5	3.13%
ERG SPA	7.8	1.31%
GREENERGY RENOVABLES	7.9	3.56%
		14.10%
Services commerciaux et professionnels		
SPIE SA	6.4	2.81%
		2.81%
Services de télécommunication		
KONINKLIJKE KPN NV	7.8	5.41%
		5.41%
Transports		
GETLINK SE	7.7	1.26%
		1.26%
Actions		98.37%
Liquidités		1.63%



Glossaire

Action : Titre de propriété représentatif d'une partie du capital de l'entreprise qui les émet ; l'action peut rapporter un dividende et donne un droit de vote à son propriétaire aux assemblées générales des actionnaires. Les actions peuvent être cotées en Bourse, mais pas obligatoirement.

Alpha : mesure la surperformance moyenne d'un fonds par rapport son indice de référence - ou bien, la performance qu'aurait réalisée le gérant dans l'hypothèse où celle de l'indice eut été nulle.

Bêta : mesure l'exposition d'un fonds ou d'un titre par rapport au marché ou à son indice de référence.

Delta : sensibilité d'une obligation convertible à la variation de l'action sous-jacente.

Dividende : Revenu tiré d'un placement en titres de capital (actions, certificats d'investissement). Le dividende est généralement versé chaque année et varie en fonction des bénéfices réalisés par l'entreprise.

Duration : Instrument de mesure permettant d'apprécier la sensibilité du prix d'un actif à une variation des taux d'intérêt.

ETF (Exchange Traded Fund) - Support indiciel coté sur un marché.

FCC : Fonds Commun de Créances.

FCPE : Fonds Commun de Placement d'Entreprise

Futures : contrat qui permet de prendre position sur l'évolution d'un actif appelé sous-jacent. Par exemple, le contrat future CAC 40 permet d'obtenir la performance (à la hausse ou à la baisse) du panier d'actions du CAC 40.

High Yield (haut rendement) : catégorie d'obligations dont le risque de non remboursement est plus élevé que celui des obligations " Investment Grade ". Obligations spéculatives offrant des rendements élevés qui récompensent la prise de risque prise sur la signature de la société émettrice. Elles correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situées en dessous de BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.

Investment Grade : catégorie d'obligations dont le risque de non-remboursement est faible. Correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situés entre AAA et BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.

Obligation : Titre de créance (c'est à dire qu'il représente une dette) pouvant être émis par une entreprise, remboursable à une date et pour un montant fixés à l'avance, et qui rapporte un intérêt. En cours de vie, la valeur d'une obligation évolue à la hausse ou à la baisse.

Obligations aggregate désigne un véhicule d'investissement (FCP, SICAV) composé à la fois d'obligations privées et d'obligations gouvernementales.

Obligations convertibles : obligations qui donnent à son détenteur, durant une période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une ou plusieurs actions. S' assimile à une obligation classique avec une option d'achat sur des actions nouvelles de l'émetteur.

Obligations covered ou obligations sécurisées sont des obligations garanties et donc adossées à des crédits hypothécaires de première qualité ou à des créances du secteur public (exemple des collectivités). Elles ont donc l'avantage d'être garanties grâce à leur adossement à des actifs.

Obligations inflation : titres indexés sur l'inflation

OPC : Organisme de Placement Collectif.

OPCVM : Organisme de Placement Collectif de Valeurs Mobilières

Options : contrat entre deux parties par lequel l'une accorde à l'autre de droit (pas l'obligation) de lui acheter (option d'achat/call) ou de lui vendre (option de vente/put) un actif, moyennant le versement d'une prime.

Plus-value : Gain résultant de la différence entre le prix de vente d'un titre et son prix d'achat ou de souscription. Si cette différence est négative, la perte est appelée "moins-value".

Prise en pension : opération de refinancement des banques auprès de la banque centrale, caractérisée par un échange de titres contre de la trésorerie pour une période déterminée.

Produits dérivés : sont des contrats qui permettent de prendre des positions sur des actifs sans les détenir physiquement. On distingue en particulier les contrats futures et les options qui sont standardisés sur les principaux indices boursiers et qui sont échangés sur un marché réglementé.

Ratio d'information : indicateur de la régularité de la surperformance. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Ratio de Sharpe : mesure le supplément de rendement d'un fonds par rapport à celui d'un placement sans risque (monétaire).

Rendement actuariel : Rendement moyen des titres en portefeuille et détenus jusqu'à leur maturité

Sensibilité : Mesure de l'impact d'une variation des taux d'intérêt sur le prix d'une obligation.

Spread d'une obligation (ou d'un emprunt) : écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque, de durée identique.

Taux actuariel moyen : correspond à la moyenne pondérée des taux de rendement internes des instruments obligataires détenus par un fonds.

Titres de créances négociables (TCN) : titres émis au gré d'un émetteur, représentatifs d'une créance à court ou moyen terme à échéance fixe et négociables sur les marchés réglementés et de gré à gré.

Titrification, consiste en une transformation d'un ensemble de créances homogènes en titres financiers liquides et négociables.

Trackers (Exchange Traded Funds) : OPCVM indiciel qui a la particularité d'être coté sur un marché réglementé et dont l'objectif de gestion est de répliquer la performance d'un indice boursier de référence.

Tracking Error : Indicateur de risque, la TE mesure la volatilité des écarts de performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. En d'autres termes, cet indicateur mesure le risque de divergence de la performance d'un OPC par rapport à celle de son indice.

Valeur liquidative : Valeur unitaire d'une action de SICAV ou d'une part de FCP (ou FCPE), calculée en divisant l'actif net de la SICAV/du FCP (ou FCPE) par le nombre d'actions ou de parts émises. Les souscriptions et rachats d'actions ou de parts s'effectuent à cette valeur, éventuellement diminuée d'une commission de souscription ou de rachat.

Volatilité : mesure la plus couramment utilisée pour rendre compte du risque historique d'un actif. Basée sur des données passées (ex post), la volatilité exprime un risque absolu (c'est-à-dire un risque de perte ou de gain en capital).

WAL (Weighted Average Life) : Moyenne pondérée de la maturité résiduelle (c'est-à-dire la durée restante jusqu'au remboursement du nominal) des instruments détenus par un fonds. De ce fait, aucune tolérance ne doit être donnée, les risques existent tant que le papier n'est pas totalement amorti.

WAM (Weighted Average Maturity) : Moyenne pondérée de la maturité résiduelle pour les instruments à taux fixe et jusqu'à la prochaine date de réajustement du coupon pour les instruments à taux variable des instruments détenus par un fonds. C'est la maturité moyenne pondérée des titres en portefeuille.

Risque de crédit : risque que la situation financière de l'émetteur d'une obligation ou d'un titre de créance se dégrade, le risque extrême étant le défaut de l'émetteur.

Risque de contrepartie : risque que la contrepartie avec laquelle sont négociées les opérations de gré à gré sur des produits dérivés et/ou les opérations d'acquisition et de cessions temporaires de titres ne tiennent pas ses engagements (livraison, paiement, remboursement...) voire de défaillance.

Risque associé aux produits dérivés : l'utilisation de produits dérivés peut amener à répliquer, augmenter ou réduire une exposition à des marchés, indices, actifs... La valeur liquidative peut ainsi, dans certains cas, évoluer d'une façon différente de celle des marchés sous-jacents auxquels le portefeuille est exposé. Par exemple, en cas de surexposition, la valeur liquidative peut amplifier (à la hausse comme à la baisse) les variations du marché sous-jacent.

Risque de liquidité : les marchés sur lesquels le fonds maître intervient peuvent être occasionnellement et temporairement affectés par un manque de liquidité dans certaines circonstances ou configurations de marché. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le fonds maître peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et donc entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Commentaires du gérant

Environnement économique

Après un début d'année boursier très positif en dépit des tensions géopolitiques, un point de rupture est intervenu en mars, avec l'entrée en guerre des États-Unis et d'Israël contre l'Iran, dans un conflit dont l'ampleur a rapidement débordé le seul cadre bilatéral pour affecter l'ensemble de la région.

Les marchés européens ont clôturé le mois de mars en très forte baisse, avec une correction de -8,00% sur le STOXX 600 et de -9,26% sur l'Euro STOXX 50 sous-performant le marché américain de près de 400 points de base (bps). Le dollar s'est réapprécié légèrement vis-à-vis de l'Euro.

Surtout, la fermeture du détroit d'Ormuz par l'Iran, artère stratégique par laquelle transite près de 20% de l'offre mondiale de pétrole, a déclenché un véritable choc énergétique, provoquant une envolée des cours du brut : sur le trimestre, le Brent a bondi de +94,5% et le WTI de +76,2%, avec une hausse déjà marquée en janvier et une envolée en mars.

En conséquence, les thèmes de reprise cyclique et de détente monétaire sont passés au second plan, au profit d'une lecture de marché dominée par le risque énergétique, la remontée de l'inflation et la crainte d'un environnement plus « stagflationniste » (combinaison de forte inflation et de faible croissance). Les stratégestes ont d'ores et déjà révisé à la baisse leurs anticipations de croissance sur 2026.

Les grandes banques centrales ont toutes laissé leurs taux inchangés, mais avec un ton nettement plus prudent sur l'inflation. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux à 3,5%/3,75% en soulignant l'incertitude créée par le conflit et la hausse de l'énergie ; la Banque centrale européenne (BCE) a conservé son taux de dépôt à 2,0% en insistant sur un risque d'inflation plus élevée et de croissance plus faible ; la Bank of England a gardé son taux à 3,75% en alertant sur les effets collatéraux.

Toujours est-il que les taux se sont tendus fortement. Les taux anglais et français à 10 ans ont bondi respectivement de 68bps et 50bps, le Bund allemand de 30bps à 3%. Les établissements financiers ont répercuté cette hausse sur les taux d'emprunt. L'effet a été particulièrement violent au Royaume-Uni compte tenu de la variabilité des emprunts.

Sur le plan des matières premières, les mouvements sont dispersés. Les métaux précieux comme l'argent ou l'or ont baissé respectivement de 20% et de 11,6%. A l'inverse, le prix de l'aluminium a bondi de 12,2% à la suite des attaques contre des capacités de raffinage au Moyen-Orient. Les prix des matières premières alimentaires sont orientés à la hausse.

En Europe, l'activité dans la zone euro a ralenti en mars, l'indice PMI composite passant à 50,5 contre 51,9 en février. Ce ralentissement est largement attribué à une quasi stagnation du secteur des services, tandis que la production manufacturière a légèrement progressé. Concernant les prix, l'inflation des coûts d'intrants s'est accélérée de façon nette.

Performance des marchés

En Europe, sur le plan sectoriel, l'énergie (+22,3%) domine très largement le marché, tandis que la chimie (-1,8%) et les télécoms (-5,2%) ont relativement bien résisté. A l'inverse, l'immobilier (-16,1%), les matériaux de construction (-8,3%) et l'industrie (-12,5%) ont été fortement pénalisés par la remontée des taux et par la crainte d'un ralentissement de la demande et la hausse des coûts énergétiques.

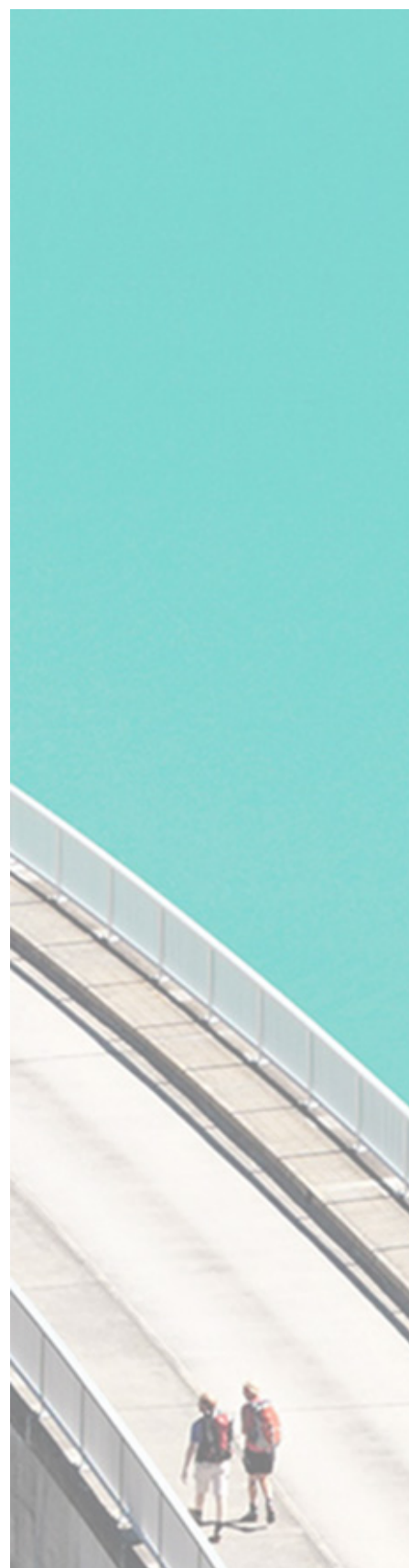
Le secteur des services aux collectivités (-3,2%) a également très bien résisté notamment les opérateurs de réseau de gaz comme Enagas ou Centrica, les sociétés les plus sensibles aux prix de marché de l'électricité comme Verbund ou Fortum mais également les opérateurs renouvelables comme Orsted, Solaria ou Grenergy. Les gouvernements européens ont annoncé leur volonté d'accélérer l'électrification de leurs économies.

Sur le plan des valeurs, la hausse est presque entièrement concentrée sur l'énergie : parmi les 10 premières progressions du Stoxx 600, 9 appartiennent au secteur, emmenées par Equinor (+49,29%), Var Energi (+42,41%), Neste (+31,96%) et Repsol (+29,63%), soutenues par le levier prix sur les hydrocarbures.

À la baisse, les valeurs immobilières britanniques Vistry (-52,37%), Bellway (-33,81%) et Baratt Redrow (-28,70%) figurent parmi les plus pénalisées, ce qui reflète la forte sensibilité du secteur aux taux, au coût du crédit et à la confiance des ménages. Les producteurs d'acier comme Thyssenkrupp (-29,77%), et Arcelor Mittal (-20,98%) reculent également nettement, le marché sanctionnant à la fois le ralentissement de la demande et leur intensité énergétique.

Par style, naturellement, les stratégies haut dividendes et « value » ont surperformé les stratégies « momentum » ou croissance. Sur le plan géographique, les pays comme l'Allemagne, la Suisse ou la Suède, plus pondérés en valeurs industrielles ont sous-performé alors que la Norvège et le Royaume-Uni ont bénéficié de leur exposition aux valeurs énergétiques.

Côté fusions-acquisitions, Pernod Ricard (-17,94%), a confirmé des discussions avec Brown Forman en vue d'une combinaison stratégique de type « fusion entre égaux ». Dans la beauté, PUIG (+3,23%) a confirmé des discussions avec Estée Lauder (-35,44%) autour d'un rapprochement valorisant l'ensemble à environ 40Mds\$. Enfin, dans la défense, concernant le dossier Indra (-24,72%) / EM&E, les discussions ont été abandonnées après les objections du gouvernement espagnol sur le conflit d'intérêts.



Attribution de performance

Les effets de répercussion de la guerre contre l'Iran ont effacé tous les gains accumulés par le marché actions européen depuis novembre 2025. Les indices américains ont surperformé les marchés européens, un phénomène amplifié par la hausse du dollar face à l'euro, inversant ainsi la tendance observée depuis le début de l'année.

La stratégie « Solutions climatiques » a sous-performé son indice de référence en mars, en raison de son allocation sectorielle. La sous-pondération du secteur de l'énergie et la surpondération du secteur industriel ont pesé sur la performance, partiellement compensées par une surpondération des services publics et une sous-pondération importante des secteurs liés aux consommateurs.

En effet, le mois de mars 2026 a été un mois difficile pour votre portefeuille, avec 30 de ses 37 participations affichant des rendements négatifs. La performance a été fortement polarisée entre les valeurs liées aux énergies renouvelables et les valeurs du secteur industriel et technologique en forte baisse.

Point positif, l'éco-secteur des énergies renouvelables et des services publics a surperformé. Les dirigeants européens ont exprimé la nécessité d'électrifier davantage leur économie, un impératif de souveraineté. Vestas Wind Systems émerge du portefeuille avec une performance remarquable de +17,05 %, tandis que Grenergy Renewables a progressé de +2,72 %.

En raison des dommages causés aux capacités de production d'aluminium au Moyen-Orient, les prix de l'aluminium ont flambé, entraînant une hausse de 16,52 % pour Norsk Hydro. Suite aux attaques contre les raffineries et au blocage du détroit d'Ormuz, l'approvisionnement en kérosène est très tendu. Novonosis (Novozymes), producteur d'enzymes utilisées pour la production de biocarburants, a gagné +3,07 %.

Côté négatif, le secteur de la construction et de l'ingénierie a été le plus durement touché. Webuild s'est effondré de -31,54 % après la fin d'un contrat en Arabie saoudite, le groupe Genuit a chuté de -24,40 % et Saint-Gobain a reculé de -18,76 %. Les entreprises du secteur des matériaux de construction et des produits associés (Kingspan, Belimo, SPIE, Siemens) ont toutes enregistré des pertes à deux chiffres, signe de difficultés généralisées pour le secteur.

Industrie – Équipements électriques: Schneider Electric (-17,20 %), ABB (-12,22 %), Alstom (-14,25 %) et Metso (-16,75 %) ont toutes connu des baisses significatives, indiquant une faiblesse du marché des biens d'équipement industriels. Le FMI a indiqué qu'il pourrait abaisser ses prévisions de croissance économique mondiale de 20 à 40 points de base si le conflit est de courte durée, plus s'il se prolonge.

Le secteur technologique à beta a subi une forte pression à la vente. Le marché craint des problèmes d'approvisionnement et un effondrement de la demande finale. Infineon a chuté de 17,71 %, ASM International de 10,81 % et ASML de 9,38 %. Les éditeurs de logiciels SAP et Nemetschek ont perdu respectivement 14,07 % et 6,05 %, malgré la nature récurrente de leur modèle économique.

Politique d'investissement

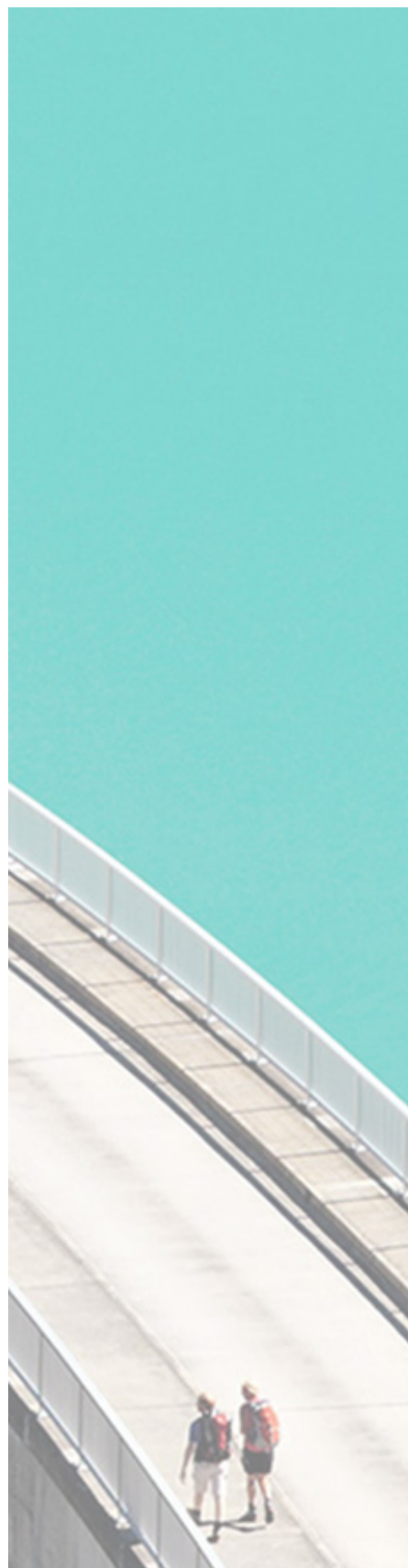
Nous avons continué à renforcer la résilience du portefeuille. Nous avons cédé Tomra Systems pour plusieurs raisons : la nature de son activité (biens d'équipement), la baisse récente de ses prises de commandes et de son carnet de commandes dans le secteur du recyclage, le manque de visibilité quant au déploiement du système de consigne en Europe, la perte potentielle de parts de marché, l'inflation des coûts et sa valorisation élevée.

Nous avons réduit notre exposition aux titres à bêta élevé comme Infineon, ASML et ASM International et renforcé nos positions sur des titres à bêta faible comme Munich Re, Novonosis et KPN. Nous avons vendu Dassault Systèmes suite à une longue série de résultats décevants. L'entreprise est exposée à des marchés finaux fortement tendus comme l'automobile et la construction.

Nous avons réduit notre exposition au secteur de la construction et de l'ingénierie en diminuant nos participations dans Saint-Gobain, Sika et Genuit. La hausse des taux d'intérêt, la baisse du revenu disponible, le manque de confiance et le ralentissement de la croissance économique auront un impact sur un marché fragile en voie de stabilisation de la construction résidentielle et commerciale. Les entreprises seront surtout confrontées à ces difficultés à partir du deuxième trimestre 2026.

Nous avons complété notre exposition aux utilities par une prise de participation dans EDP, le fournisseur d'énergie portugais. Les perspectives pour 2026 sont très positives : 1/ toute la production marginale est couverte ; 2/ les réservoirs ibériques ont atteint des niveaux records ; 3/ 100 % des installations d'énergies renouvelables prévues pour 2026 ont été sécurisées avec des TRI supérieurs à 280 points de base au CMPC ; et 4/ la réglementation des réseaux s'est fortement améliorée.

EDPR, sa filiale cotée spécialisée dans les énergies renouvelables, a également souligné être en bonne voie d'atteindre ses objectifs pour 2028 : 7,5 milliards d'euros d'investissements (bruts) ; une capacité brute supplémentaire de 5 GW ; un EBITDA récurrent de 2,2 milliards d'euros et un bénéfice net récurrent de 0,6 milliard d'euros. L'entreprise a sécurisé 100 % des MW pour 2026 ; 65 % pour 2027 et 10 % pour 2028, ce qui signifie que 55 % des 5 GW visés pour 2028 sont déjà sécurisés.



Perspectives

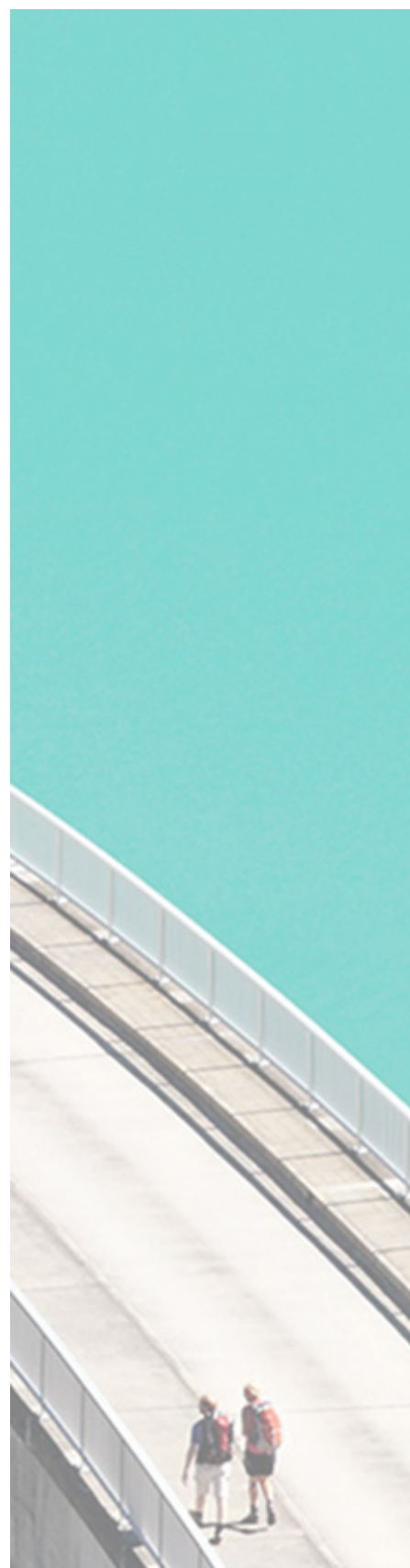
Malgré une crise climatique croissante marquée par des incendies de forêt, des tempêtes, des inondations et des sécheresses sans précédent, les mises à jour annuelles des températures mondiales montrent que les projections du réchauffement climatique pour 2100 stagnent, sans amélioration depuis 2021. L'effet cumulatif des politiques actuelles engage le monde sur la voie d'un réchauffement de 2,7 °C.

Les perspectives concernant la transition énergétique s'améliorent nettement. La succession de crises et de conflits confronte les gouvernements européens à la réalité. De fait, les responsables européens ont exprimé la nécessité d'accélérer l'électrification et de réduire la dépendance énergétique aux combustibles fossiles. Ils ont commencé à protéger les industries européennes, notamment celles produisant des matériaux critiques, afin de préserver la souveraineté européenne.

La demande d'électrification s'accélère pour remplacer les réseaux électriques vieillissants, inadaptés à la multiplication des sources d'énergie renouvelables, souvent intermittentes. Le développement accéléré des centres de données accroît encore la demande en équipements de production, de transport et de distribution d'électricité.

Le portefeuille est construit pour tirer parti de la croissance inhérente au développement des activités dites vertes, qui permettent la transition vers une économie bas carbone. La stratégie privilégie les actions de qualité exposées à la croissance verte à des prix raisonnables, en mettant l'accent sur les acteurs qui intègrent systématiquement tous les critères de durabilité dans leur stratégie.

Fourni à titre illustratif, les commentaires et analyses du gérant offrent une vue globale de l'évolution récente de la conjoncture économique. Il s'agit d'un support qui ne constitue ni un conseil d'investissement ni une recommandation d'achat ou de vente d'investissement à destination des lecteurs. Ce commentaire n'est pas non plus le fruit de recherches en investissement. Il n'a pas été préparé conformément aux obligations légales censées promouvoir l'indépendance en recherche en investissement et n'est soumis à aucune interdiction en matière de négociation préalablement à sa diffusion. Toute simulation ou projection présentée dans ce document ne saurait en aucune manière être garantie. Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis. HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenue responsable s'ils n'étaient pas réalisés ou atteints.



HSBC RIF - EUROPE EQUITY GREEN SOLUTIONS

Contribution à la performance

Les 5 meilleurs contributeurs à la performance absolue

Actions	Poids	Performance	Contribution
NORSK HYDRO ASA 10219771	3.86%	16.38%	0.59%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S 10221212	1.41%	17.10%	0.26%
EDP SA 10127138	1.13%	5.03%	0.16%
GREENERGY RENEWABLES 10372911	3.24%	2.75%	0.10%
NOVONESIS (NOVOZYMES) B 10219938	2.66%	2.64%	0.09%
Total	12.30%		1.19%

Les 5 pires contributeurs à la performance absolue

Actions	Poids	Performance	Contribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE 10126171	4.48%	-17.23%	-0.81%
WEBUILD SPA 10198537	1.81%	-31.54%	-0.67%
ABB LTD-REG 10126140	4.68%	-12.83%	-0.61%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 10126173	2.77%	-18.62%	-0.61%
SPIE SA 10218524	2.98%	-18.40%	-0.59%
Total	16.71%		-3.29%

Informations importantes

Indices de marché

Source: MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage interne et ne doivent être ni reproduite, ni transmises ni utilisées dans le cadre de la création d'instruments financiers ou d'indices. Les données MSCI ne sauraient constituer ni un conseil en investissement, ni une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement ou de désinvestissement. Les données et performances passées ne sont pas un indicateur fiable des prévisions et performances futures. Les données MSCI sont fournies à titre indicatif. L'utilisateur de ces données en assume l'entière responsabilité. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les parties MSCI) ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée. (www.msclbarra.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

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

HSBC Asset Management

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.

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

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

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

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion.

HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Document mis à jour le 14/04/2026.

Copyright © 2026. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

SICAV de droit français

Classification AMF

Actions Internationales

Durée de placement recommandée

> 5 ans

Indice de référence pour information

100% MSCI Europe IMI GDP weighted Net Return

Affectation des résultats

(AC): Capitalisation

(AD): Distribution

*Date de début de gestion

16/11/2018

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - avant 12:00 (heure de Paris) / J+2

Droits d'entrée / Droits de sortie

3.00% / Néant

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(AC): FR0000982449

(AD): FR0000982456

Code Bloomberg

(AC): SINOFIC FP

(AD): SINOFID FP

Frais

Frais de gestion internes réels

1.50% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.50% TTC