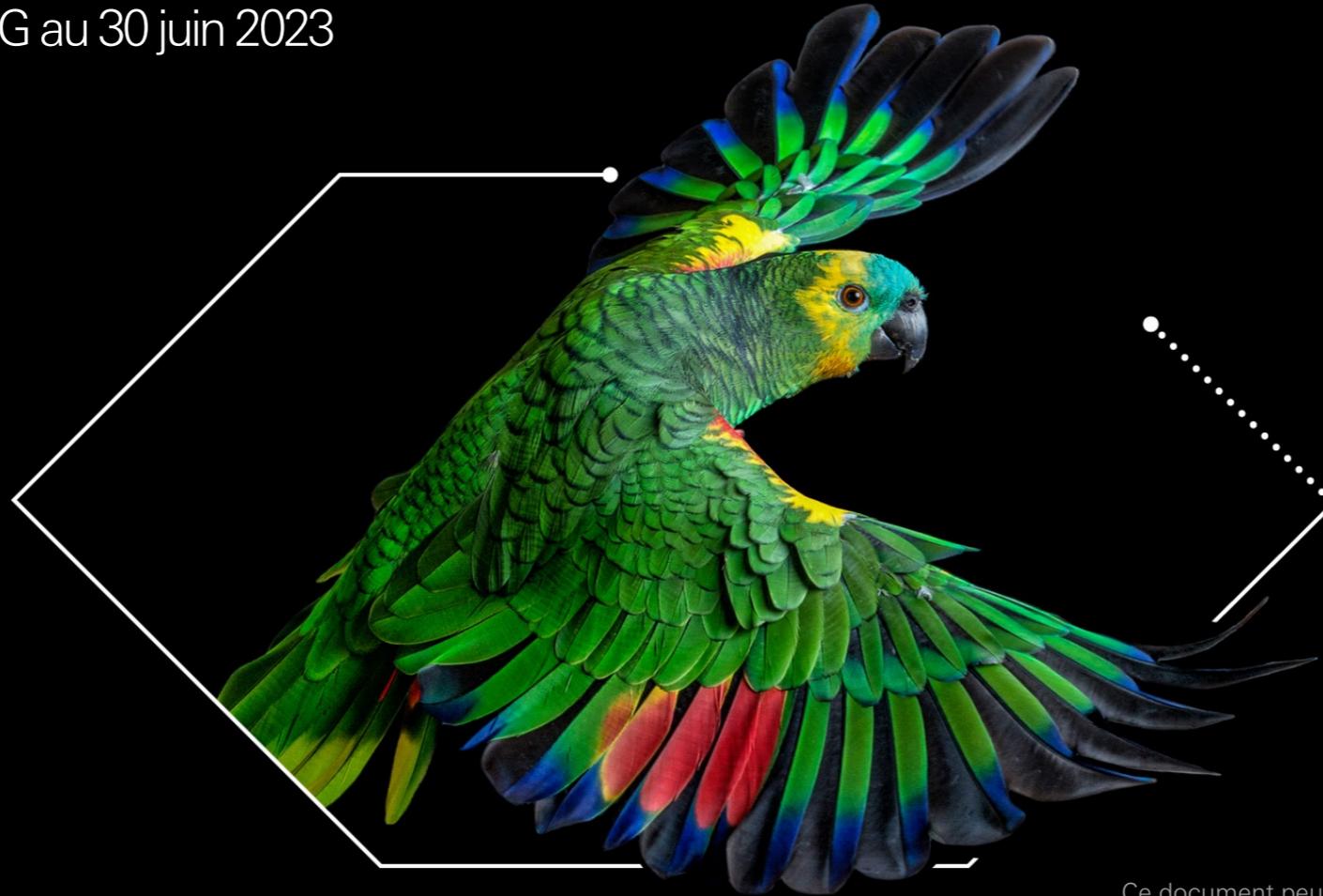


Asset Management

HSBC Responsible Investment Funds

Rapport Extra Financier ESG au 30 juin 2023



Ce document peut être proposée à des investisseurs non professionnels au sens de la directive européenne MIF.
Toute souscription dans un OPC présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus et le cas échéant du DIC en vigueur.
Document non contractuel.
Société de gestion : HSBC Asset Management (France)



HSBC

Opening up a world of opportunity

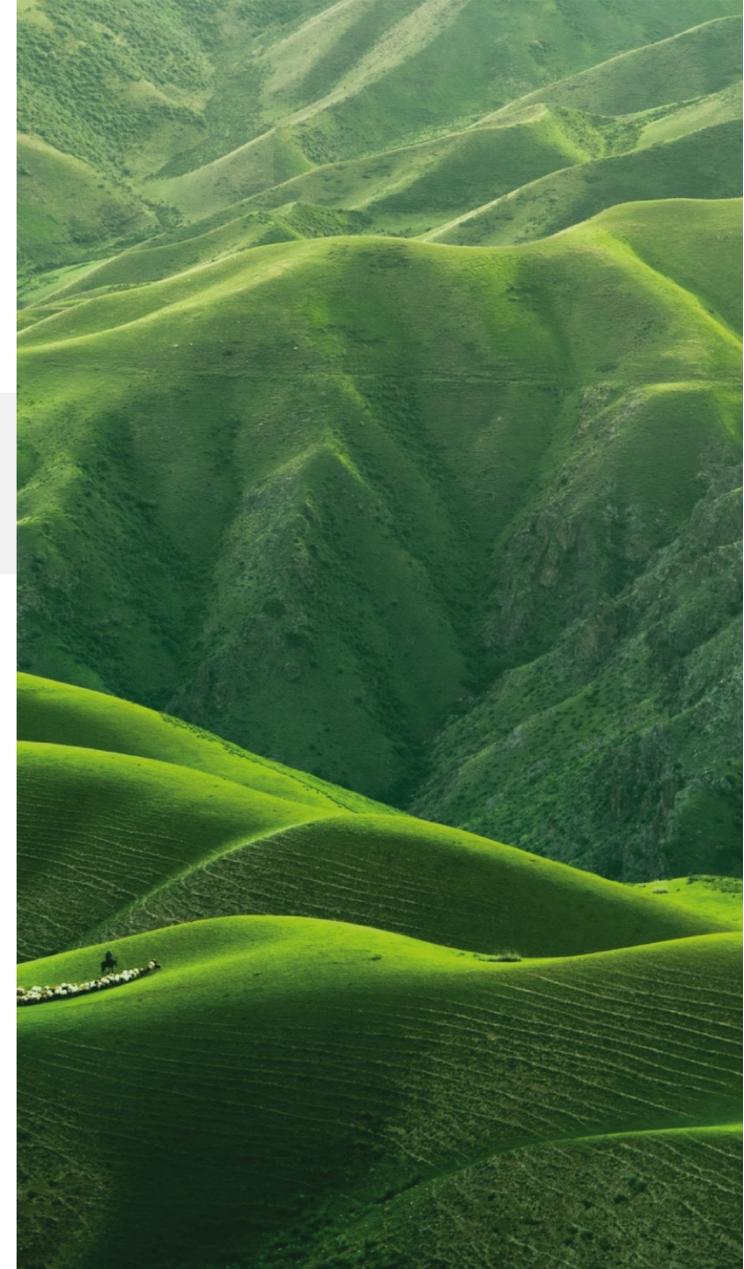
La performance ESG, outil de sélection des entreprises	2
Les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies	3
HSBC Responsible Investment Funds (HSBC RIF)	4
Quels indicateurs pour suivre et mesurer l'impact ESG ?	5
Performances ESG au 30/06/2023	
HSBC RIF – SRI Euro Bond	7
HSBC RIF - SRI Euroland Equity	8
HSBC RIF - SRI Global Equity	9
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	10
HSBC RIF – SRI Moderate, Balanced et Dynamic	11
Glossaire	15
Performances financières des fonds	16
Profils de risque et de rendement des fonds et définitions	18
Informations Importantes	20



Nous avons fait le choix d'adopter **une approche ISR « best-in-class »**. Nous n'éliminons aucun secteur à l'exception des valeurs de l'armement et du tabac ainsi que les entreprises et les Etats qui ne respecteraient pas un ou plusieurs principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Au sein de chaque secteur, nous sélectionnons les meilleures entreprises en termes environnemental, social/sociétal et de gouvernance, tout en adaptant chacun des trois piliers aux spécificités sectorielles. Nous validons ainsi une approche pragmatique qui réconcilie performance financière et prise en compte des enjeux ESG.

Notre approche ISR thématique « Climat » cible les entreprises « vertes » en cohérence avec les critères du Label Greenfin - France Finance Verte. L'originalité de la stratégie repose sur une recherche des entreprises ayant des activités dans huit « éco-secteurs » tels que le changement climatique, la biodiversité, les énergies renouvelables et l'économie circulaire. **HSBC RIF – Europe Equity Green Transition** participe activement au financement de la transition énergétique et écologique pour la croissance verte tout en excluant les entreprises les moins bien classées en terme de pratique ESG, les entreprises dont l'essentiel des activités est en lien avec les énergies fossiles et la filière nucléaire, les entreprises qui ne respecteraient pas un ou plusieurs Principes du Pacte Mondial des Nations-Unies ainsi que les valeurs du tabac et de l'armement.

Pour mesurer la performance ESG d'un portefeuille, nous attribuons une note Environnementale (E), Sociale (S), et de Gouvernance (G) par titre investi afin d'obtenir un score ESG global pour chacun des portefeuilles et pour leurs univers d'investissement respectifs. Le score ESG du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque titre du portefeuille, hors émissions gouvernementales. L'échelle de notation varie de 0 à 10, 10 étant la meilleure note. Le score global est calculé en fonction du poids des piliers E, S et G inhérents à chacun des 30 secteurs d'activités selon une méthodologie propriétaire.



17 objectifs pour transformer notre monde

Les objectifs de développement durable (ODD) sont un appel à l'action de tous les pays – pauvres, riches et à revenu intermédiaire – afin de promouvoir la prospérité tout en protégeant la planète.

Ce programme des Nations Unies donne la marche à suivre pour parvenir à un avenir meilleur et plus durable pour tous. Ils répondent aux défis mondiaux auxquels nous sommes confrontés, notamment ceux liés à la pauvreté, aux inégalités, au climat, à la dégradation de l'environnement, à la prospérité, à la paix et à la justice.

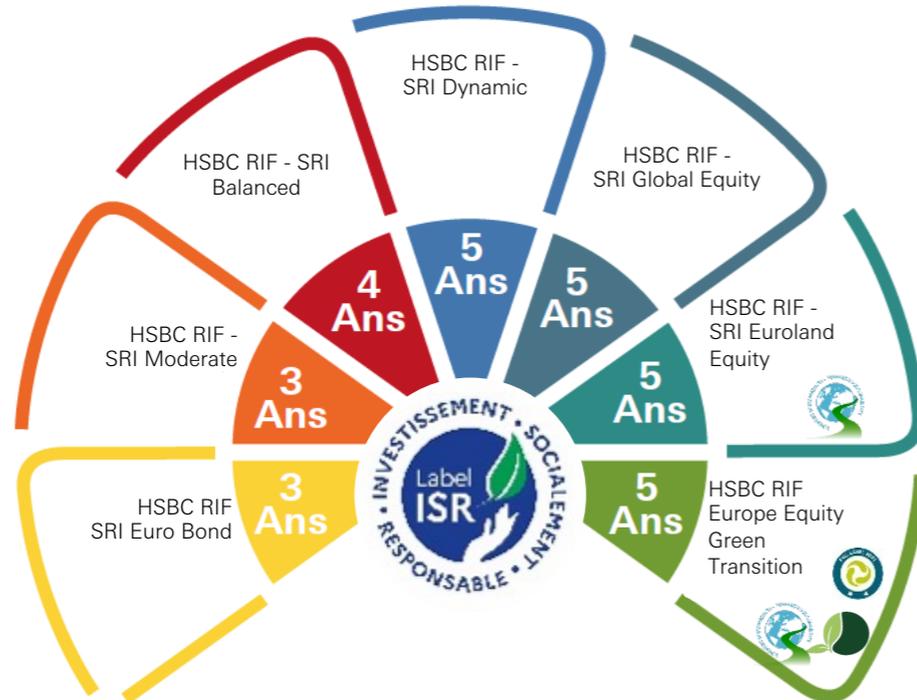


Les objectifs sont interconnectés et, pour ne laisser personne de côté, il est important d'atteindre chacun d'entre eux, et chacune de leurs cibles, d'ici à 2030.

Une offre dédiée à la Finance Durable entièrement labellisée ISR

Fin 2015, les pouvoirs publics français ont mis en place deux Labels, un Label ISR et un Label sur la transition énergétique et écologique pour le Climat, Greenfin – France Finance verte, qui répondent chacun à des exigences strictes :

- ♦ **Le Label ISR** garantit que le processus de gestion ISR des fonds labellisés est structuré, rigoureux et transparent.
- ♦ **Le Label Greenfin** garantit la qualité verte des investissements et s'adresse aux acteurs financiers qui agissent au service du bien commun grâce à des pratiques transparentes et durables.




L'ISR vise à concilier performance économique et impacts sociaux et environnementaux en finançant des entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. Le Label ISR constitue un repère unique pour les épargnants souhaitant participer à une économie plus durable. Tous les compartiments HSBC RIF ont reçu le **Label ISR**. Ce Label confirme que nous appliquons une méthodologie ESG robuste pour analyser et sélectionner les entreprises, et en tant qu'investisseur responsable par le biais de notre engagement auprès des émetteurs, des votes en assemblées générales et de la transparence de nos communications.



Le **Label Greenfin** vise à encourager les investissements destinés à financer l'économie verte. Les entreprises sélectionnées se consacrent à la création et au financement d'activités vertes.

Cette certification garantit que les produits financent réellement des activités présentant des avantages environnementaux mesurables. HSBC RIF - Europe Equity Green Transition a été récompensé du Label Greenfin en 2019 par Novethic, expert indépendant agréé par le ministère de la transition écologique et solidaire. Cette certification garantit aux investisseurs la transparence et la qualité des caractéristiques environnementales de la stratégie de gestion.

HSBC Responsible Investments Funds (HSBC RIF) propose une gamme de placements Finance Durable, labellisée ISR, conçue pour les épargnants qui souhaitent contribuer à une économie plus responsable

Sources : HSBC Asset management au 30/09/23. À titre d'illustration uniquement.
 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. Les compartiments HSBC RIF présentés sont soumis aux risques suivants : Risque de perte en capital, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de marché, Risque actions, risque de taux d'intérêt, Risque de crédit, Risque de liquidité, Risque de titrisation, Risque lié aux instruments financiers dérivés, Risque de change.

Impact Environnemental |E|

Grâce à l'Accord de Paris sur le Climat, l'accent est mis sur la réduction des émissions de Gaz à Effet de Serre, en particulier celles des entreprises. La prise de conscience globale des enjeux du réchauffement climatique pousse les investisseurs à prendre de plus en plus position pour des entreprises peu émettrices de CO2 ou travaillant à la réduction de leur intensité carbone.

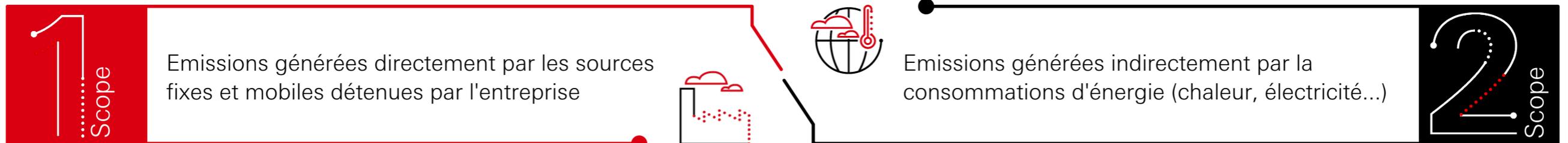
L'intensité carbone correspond au volume de CO2 émis pour un million d'euros de chiffre d'affaires réalisé. Le volume d'émissions de CO2 rapporté au chiffre d'affaires permet de comparer les émetteurs issus de secteurs d'activité différents.

Pour calculer cette intensité, nous prenons en compte non seulement les émissions directes liées aux opérations de l'entreprise (Scope 1 : émissions opérationnelles directes) mais aussi les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie de l'entreprise (Scope 2 : achats d'électricité, de vapeur ou de chaleur). Les données carbone sont fournies par S&P Trucost, leader dans l'analyse des risques et de données en matière de carbone et d'environnement et filiale de S&P Dow Jones Indices. L'intensité carbone permet de mesurer l'impact climatique des entreprises et permet la comparaison des portefeuilles.

Néanmoins, l'empreinte ou l'intensité carbone des entreprises sont des indicateurs statiques de l'impact climat qui ne reflètent pas la dynamique des stratégies de transition énergétique mises en place par les entreprises. En effet, certaines entreprises peuvent afficher une forte intensité carbone aujourd'hui bien qu'étant très impliquées dans des projets de transition qui apportent des solutions techniques innovantes pour améliorer leur empreinte carbone et celles de leurs produits. Par exemple, un fabricant d'isolants ou un fabricant de vélos peut émettre un volume important de gaz à effet de serre si l'on ne considère que les émissions de gaz à effet de serre induites. Mais il peut néanmoins contribuer de manière très positive à la transition climatique, si ses produits permettent de générer une quantité significative d'émissions économisées pendant toute leur durée de vie.

Pour respecter l'Accord de Paris sur le climat, il est nécessaire de se pencher aussi sur la réalité de l'engagement stratégique d'une entreprise vers une transition bas carbone. Pour mesurer aujourd'hui cet engagement, le seul indicateur pertinent, selon nous, est celui développé par Carbon4 Finance :

les « **émissions économisées** ». Nous utilisons cet indicateur de mesure du risque climat pour affiner notre analyse de la trajectoire climatique des entreprises. L'inclusion des émissions économisées est cruciale pour aider à comprendre à quel point une entreprise contribue positivement à la transition ; soit par des processus plus efficaces, soit par des produits ou services à faible teneur en carbone.



Impact Social / Sociétal |S|

Part des cadres dirigeants femmes

Sur le pilier Social, la diversité constitue un levier de performance et un avantage concurrentiel pour les entreprises. Selon nous, l'équilibre entre les genres au niveau des décisionnaires est essentiel au développement d'une activité durable et prospère.

Ainsi, pour chacun des portefeuilles, nous regardons attentivement la **proportion des femmes à des postes d'encadrement** au sein des organisations et des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Impact en termes de Gouvernance |G|

Indépendance des Conseils d'Administration

En termes de gouvernance, nous sommes convaincus que la conduite et la composition des organes de direction d'une entreprise sont d'une importance capitale pour sa performance économique et qu'ils doivent garantir la clarté du leadership et de processus de surveillance. La représentation indépendante au sein des Conseils d'administration est un élément clé qui permet d'assurer la protection des intérêts de tous les actionnaires.

Pour répondre au cahier des charges du Label d'Etat ISR, les fonds prennent l'engagement d'obtenir un meilleur résultat sur au moins deux de ces indicateurs par rapport à l'indice de référence.

		1er indicateur	2ème indicateur
HSBC RIF - SRI Euro Bond	Obligations	Part des cadres dirigeants femmes	Part d' administrateurs indépendants
HSBC RIF - SRI Euroland Equity	Actions	Part des cadres dirigeants femmes	Intensité carbone
HSBC RIF - SRI Global Equity	Actions	Part des cadres dirigeants femmes	Intensité carbone
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	Actions	Carbone économisé	Part d' administrateurs indépendants
HSBC RIF - SRI Moderate, Balanced, Dynamic	Diversifié	Part des cadres dirigeants femmes	Intensité carbone (poche actions) Part d' administrateurs indépendants (poche taux)

Performance ESG¹

|E|nvironnement

	31/12/20		31/12/21		30/12/22		30/06/23	
	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC RIF – SRI Euro Bond	196,5	46,1%	150,1	52,9%	132,6	100%	109,1	56,9%
Barclays Euro / Aggregate 500MM	124,3	25%	121,7	24,4%	122,3	25,5%	100,6	25,6%

|S|ocial

	31/12/20		31/12/21		30/12/22		30/06/23	
	Cadres dirigeants femmes	Taux de couverture						
HSBC RIF – SRI Euro Bond	19%	92,7%	21,6%	94,5%	25,4%	93,2%	27,6%	92,6%
Barclays Euro / Aggregate 500MM	18,6%	97%	20,4%	88,3%	23%	90,3%	24,5%	90,1%

|G|ouvernance

	31/12/20		31/12/21		30/12/22		30/06/23	
	Administrateurs indépendants	Taux de couverture						
HSBC RIF – SRI Euro Bond	71%	89,9%	71,1%	93%	72%	96,4%	72%	91,7%
Barclays Euro / Aggregate 500MM	70,1%	96,5%	69,6%	86,4%	70,3%	90,9%	69,3%	92,7%

1. Le périmètre d'analyse retenu ne comprend que les obligations d'entreprises détenues dans le fonds et dans l'indice de référence. Les titres émis ou garantis par des gouvernements ou assimilés ne sont pas pris en compte. En date du 30 juin 2023, HSBC RIF – SRI Euro Bond détenait 54,94% d'obligations émises par des entreprises.
2. L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.
3. Taux de couverture des données carbone en % de l'actif net.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.



Béatrice de Saint Levé,
Gérante obligataire

Prêter aux meilleurs acteurs en matière environnementale, sociale et de gouvernance répond de plus en plus clairement aux préoccupations de nos clients et à l'urgence climatique actuelle. Dans cette optique, nous publions un certain nombre d'indicateurs clés bien que nous ne disposions pas encore de données carbone pour les Etats, ce qui explique le faible niveau de couverture sur cet indicateur.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF – SRI Euro Bond	6,79	6,13	6,65	6,32
Barclays Euro Aggregate 500MM	5,80	6,02	6,30	5,84

Caractéristiques

Indice de référence pour information	Barclays Euro Aggregate 500MM
Approche ESG	Best in Class
Horizon de placement	3 ans
Actif total au 30/06/2023	240,7 M €
Label(s)	

HSBC RIF – SRI Euro Bond est exposé aux principaux risques suivants : risque en perte de capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de titrisation et risque de liquidité. Article 8 SFDR= Le produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Performance ESG¹

|G|ouvernance

	31/12/20		31/12/21		30/12/22		30/06/23	
	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Euro Bond	76%	92,7%	71,1%	93%	74,2%	94,2%	83,0%	92,6%
Barclays Euro / Aggregate 500MM	60,7%	81,7%	69,6%	86,4%	60,9%	82,4%	70,0%	88,7%



Béatrice de Saint Levé,
Gérante obligataire

Prêter aux meilleurs acteurs en matière environnementale, sociale et de gouvernance répond de plus en plus clairement aux préoccupations de nos clients et à l'urgence climatique actuelle. Dans cette optique, nous publions un certain nombre d'indicateurs clés bien que nous ne disposions pas encore de données carbone pour les Etats, ce qui explique le faible niveau de couverture sur cet indicateur.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF – SRI Euro Bond	6,79	6,13	6,65	6,32
Barclays Euro Aggregate 500MM	5,80	6,02	6,30	5,84

Caractéristiques

Indice de référence pour information	Barclays Euro Aggregate 500MM
Approche ESG	Best in Class
Horizon de placement	3 ans
Actif total au 30/06/2023	240,7 M €
Label(s)	

HSBC RIF – SRI Euro Bond est exposé aux principaux risques suivants : risque en perte de capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de titrisation et risque de liquidité.
Article 8 SFDR= Le produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.

1. Le périmètre d'analyse retenu ne comprends que les obligations d'entreprises détenues dans le fonds et dans l'indice de référence. Les titres émis ou garantis par des gouvernements ou assimilés ne sont pas pris en compte. En date du 30 juin 2023, HSBC RIF – SRI Euro Bond 54,94% d'obligations émises par des entreprises.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.

Performance ESG¹

|E|nvironnement

	31/12/2020		31/12/2021		30/12/22		30/06/23	
	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC RIF – SRI Euroland Equity	136,1	98,%	120,6	98,4%	124,8	100%	98,3	100%
MSCI EMU (NR)	163,4	96,5%	163,4	97,6%	176	98%	121,9	99,6%

|S|ocial

	31/12/20		31/12/21		30/12/22		30/06/23	
	Cadres dirigeants femmes	Taux de couverture						
HSBC RIF – SRI Euroland Equity	16,7%	100%	20,2%	100%	23,1%	100%	25,5%	97,9%
MSCI EMU (NR)	14,3%	97,9%	16,9%	98,7%	20,2%	100%	21,3%	100%

|G|ouvernance

	31/12/20		31/12/21		30/12/22		30/06/23	
	Administrateurs indépendants	Taux de couverture						
HSBC RIF – SRI Euroland Equity	69%	100%	68,5%	100%	68,8%	100%	67,7%	97,9%
MSCI EMU (NR)	63,6%	94,6%	64,3%	98,7%	64,7%	98,3%	65,2%	98,7%

1. Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.
2. L'intensité carbone correspond au volume de CO2 émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.
3. Taux de couverture des données en % de l'actif net

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.



Denis Grandjean,
Gérant actions

La prise en compte des enjeux environnementaux, sociétaux et de gouvernance est désormais incontournable dans l'analyse et la sélection des entreprises. Elle se traduit par de meilleures performances sur le long terme des valeurs les mieux notées sur ces critères.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF - SRI Euroland Equity	7,83	6,29	6,43	6,74
MSCI EMU (NR)	7,08	5,67	6,08	6,18

Caractéristiques

Indice de référence pour information : MSCI EMU (NR)

Approche ESG : Best in Class

Horizon de placement : 5 ans

Actif total au 30/06/2023 : 710,8 M €

Label(s) :

HSBC RIF - SRI Euroland Equity est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire et risque actions.

Article 8 SFDR= Le produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Performance ESG¹

Gouvernance

	31/12/20		31/12/21		30/12/22		30/06/23	
	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Euroland Equity	84,8%	100%	92,6%	98,4%	93,9%	100%	97,9%	97,9%
MSCI EMU (NR)	67,4%	98,3%	79,7%	98,9%	78,1%	99,1%	80,4%	100%



Denis Grandjean,
Gérant actions

La prise en compte des enjeux environnementaux, sociétaux et de gouvernance est désormais incontournable dans l'analyse et la sélection des entreprises. Elle se traduit par de meilleures performances sur le long terme des valeurs les mieux notées sur ces critères.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF - SRI Euroland Equity	7,83	6,29	6,43	6,74
MSCI EMU (NR)	7,08	5,67	6,08	6,18

Caractéristiques

Indice de référence pour information : MSCI EMU (NR)

Approche ESG : Best in Class

Horizon de placement : 5 ans

Actif total au 30/06/2023 : 710,8 M €

Label(s) :

HSBC RIF - SRI Euroland Equity est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire et risque actions.

Article 8 SFDR= Le produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.

1. Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.
 2. L'intensité carbone correspond au volume de CO2 émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.
 3. Taux de couverture des données en % de l'actif net

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.

Performance ESG¹

|E|nvironnement

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		30/06/23	
	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC RIF – SRI Global Equity	40,8	100%	34,4	100%	37,8	100%	27,3	100%
MSCI World Index NR	138	98%	137,2	98,3%	168,1	99,20%	127,5	99,6%

|S|ocial

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		30/06/23	
	Cadres dirigeants femmes	Taux de couverture						
HSBC RIF – SRI Global Equity	20,2%	99%	21,3%	100%	22,7%	100%	24,7%	100%
MSCI World Index NR	15,1%	95,6%	20,5%	95,9%	22,9%	100%	23,3%	99%

|G|ouvernance

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		31/06/23	
	Administrateurs indépendants	Taux de couverture						
HSBC RIF – SRI Global Equity	80,3%	98,1%	83,2%	99,3%	84%	99%	83,6%	98,9%
MSCI World Index NR	68,1%	96,1%	78,9%	98,6%	81,3%	98%	81,3%	98,6%

1. Le périmètre d'analyse retenu ne comprends que les obligations d'entreprises détenues dans le fonds et dans indice de référence. Les titres émis ou garantis par des gouvernements ou assimilés ne sont pas pris en compte.
2. L'intensité carbone correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.
3. Taux de couverture des données carbone en % de l'actif net.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.



Patrick Gautier
Gérant Actions

La prise en compte des enjeux environnementaux, sociétaux et de gouvernance est désormais incontournable dans la sélection des entreprises, ce qui se traduit par de meilleures performances des valeurs les mieux notées sur ces critères le long terme. HSBC RIF - SRI Global Equity est une synthèse de ces enjeux sur le périmètre des actions internationales.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF - SRI Global Equity	7,54	6,30	6,45	6,64
MSCI World Index NR	6,66	5,21	5,75	5,72

Caractéristiques

Indice de référence pour information : MSCI World Index NR

Approche ESG : Best in Class

Horizon de placement : 5 ans

Actif total au 30/06/2023 : 1 444 MM €

Label(s) : Label ISR

HSBC RIF - SRI Global Equity est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché, risque actions et risque de change.
Article 8 SFDR= Le produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Performance ESG¹

|G|ouvernance

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		30/06/23	
	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Global Equity	48,1%	100%	49,9%	97,7%	55,9%	100%	57%	100%
MSCI World Index NR	34,6%	98,3%	37,3%	98,7%	43,9%	99,6%	45,8%	99,9%



Patrick Gautier
Gérant Actions

La prise en compte des enjeux environnementaux, sociétaux et de gouvernance est désormais incontournable dans la sélection des entreprises, ce qui se traduit par de meilleures performances des valeurs les mieux notées sur ces critères le long terme. HSBC RIF - SRI Global Equity est une synthèse de ces enjeux sur le périmètre des actions internationales.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF - SRI Global Equity	7,54	6,30	6,45	6,64
MSCI World Index NR	6,66	5,21	5,75	5,72

Caractéristiques

Indice de référence pour information	MSCI World Index NR
Approche ESG	Best in Class
Horizon de placement	5 ans
Actif total au 30/06/2023	1 444 MM €
Label(s)	

HSBC RIF - SRI Global Equity est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché, risque actions et risque de change.
Article 8 SFDR= Le produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.

1. **Le périmètre d'analyse** retenu ne comprends que les obligations d'entreprises détenues dans le fonds et dans l'indice de référence. Les titres émis ou garantis par des gouvernements ou assimilés ne sont pas pris en compte.
2. **L'intensité carbone** correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.
3. **Taux de couverture** des données carbone en % de l'actif net.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.

Performance ESG¹

|E|nvironnement

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		30/06/23	
	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³	Intensité carbone ²	Taux de couverture ³
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	151,6	88,8%	162,2	95,5%	149,6	100%	118,6	100%
MSCI Europe GDP weighted ⁴	136,6	97,4%	168,6	98%	147,3	98,7%	133	99,3%

	31/12/2020		31/12/2021		31/12/22		30/06/23	
	Carbone économisé*	Taux de couverture						
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	- 139,3	97%	-142,2	100%	-297,0	81%	-176,2	96%
MSCI Europe GDP weighted ⁴	-17,8	95%	-31,7	99,7%	-111,7	85%	-66,2	86%

* Carbone économisé (tCO2e/M€ de la valeur d'entreprise) Donnée disponible depuis 2020.

|S|ocial

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		30/06/23	
	Cadres dirigeants femmes	Taux de couverture						
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	15,7%	88,7%	16,7%	98%	20,7%	100%	22%	98%
MSCI Europe GDP weighted ⁴	16,1%	98,4%	18,2%	99,5%	21,7%	100%	22,6%	100%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

1, Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires. 2, L'intensité carbone correspond au volume de CO2 émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé. 3, Taux de couverture des données en % de l'actif net. 4, MSCI Europe GDP weighted **Indice référence** depuis le 30/06/2021, précédemment MSCI Europe (EUR) NR.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.



Bénédicte Mougeot
Gérante actions

Les stratégies d'entreprises pour lutter contre le réchauffement climatique et leurs performances ESG ne peuvent être dissociées.

Le changement climatique et les pressions anthropiques sur l'environnement s'accompagnent de répercussions sociales sans commune mesure (épidémies, migrations, révolutions industrielles,...). HSBC RIF – Europe Equity Green Transition porte nos convictions pour financer la décarbonation de notre société, sans faire de concession sur les pratiques ESG des entreprises détenues en portefeuille.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	6,87	5,52	6,77	6,36
MSCI Europe GDP weighted ⁴	6,95	5,52	6,19	6,11

Caractéristiques

Indice de référence	MSCI Europe GDP weighted
Approche ESG	Best in Class
Horizon de placement	5 ans
Actif total au 30/06/2023	271,3 M €
Label(s)	

HSBC RIF – Europe Equity Green Transition est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque associé aux petites et moyennes capitalisations et risque de change.
Article 9 SFDR : Le produit a un objectif d'investissement durable.

Performance ESG¹

Gouvernance

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		30/06/23	
	Administrateurs indépendants	Taux de couverture						
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	70,7%	87,1%	84,4%	100%	70,6%	98,1%	71,2%	95,9%
MSCI Europe GDP weighted ⁴	65,9%	93,3%	82,7%	99,7%	68,5%	96,5%	68,9%	97%

	31/12/20		31/12/21		31/12/22		30/06/23	
	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture	Signataire du pacte de l'ONU	Taux de couverture
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	66,1%	90,3%	96,3%	97,1%	78,8%	100%	81,3%	98%
MSCI Europe GDP weighted ⁴	64,5%	98,4%	78,6%	99%	74,1%	99,1%	76,6%	100%

1. Le périmètre d'analyse comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.
2. L'intensité carbone correspond au volume de CO2 émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.
3. Taux de couverture des données en % de l'actif net.
4. MSCI Europe GDP weighted **Indice référence** depuis le 30 juin 2023, précédemment MSCI Europe (EUR) NR.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement.



Bénédicte Mougeot
Gérante actions

Les stratégies d'entreprises pour lutter contre le réchauffement climatique et leurs performances ESG ne peuvent être dissociées.

Le changement climatique et les pressions anthropiques sur l'environnement s'accompagnent de répercussions sociales sans commune mesure (épidémies, migrations, révolutions industrielles,...). HSBC RIF – Europe Equity Green Transition porte nos convictions pour financer la décarbonation de notre société, sans faire de concession sur les pratiques ESG des entreprises détenues en portefeuille.

	E	S	G	ESG
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition	6,87	5,52	6,77	6,36
MSCI Europe GDP weighted ⁴	6,95	5,52	6,19	6,11

Caractéristiques

Indice de référence	MSCI Europe GDP weighted
Approche ESG	Best in Class
Horizon de placement	5 ans
Actif total au 30/06/2023	
Label(s)	

HSBC RIF – Europe Equity Green Transition est exposé aux principaux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque associé aux petites et moyennes capitalisations et risque de change.

Article 9 SFDR : Le produit a un objectif d'investissement durable.

Performance ESG¹



Boris Albert
Gérant diversifié

Financer des entreprises les plus engagées en matière environnementale, sociale et de gouvernance répond de plus en plus clairement aux préoccupations de nos clients et aux enjeux climatiques de notre société. Dans cette optique, nous publions un certain nombre d'indicateurs clés bien que nous ne disposions pas encore de données carbone pour les Etats, ce qui explique le bas niveau de couverture et de pertinence de cet indicateur.



Allocation d'actifs au 30/06/23
■ Obligations & Monétaire (73,4%)
■ Actions (26,6%)

	E	S	G	ESG
HSBC RIF – SRI Moderate	7,19	6,10	6,47	6,42
70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 25% MSCI EMU (EUR) NR + 5% MSCI World (EUR) NR	6,17	5,88	6,16	5,92



Allocation d'actifs au 30/06/23
■ Obligations & Monétaire (53,3%)
■ Actions (46,7%)

	E	S	G	ESG
HSBC RIF – SRI Balanced	7,27	6,21	6,42	6,47
50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 40% MSCI EMU + 10% MSCI World	6,41	5,79	6,10	5,96



Allocation d'actifs au 30/06/23
■ Obligations & Monétaire (23%)
■ Actions (77%)

	E	S	G	ESG
HSBC RIF – SRI Dynamic	7,67	6,27	6,45	6,67
20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 75% MSCI EMU + 5% MSCI World	6,81	5,71	6,08	6,09

Caractéristiques

Univers d'investissement	70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 25% MSCI EMU (EUR) NR + 5% MSCI World (EUR) NR
Horizon de placement	3 ans
Approche ESG	Best in class
Encours au 30/06/23	89,2 M €
Label(s)	

HSBC RIF – SRI Moderate est exposé aux principaux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque actions et risque lié aux instruments financiers à terme ainsi que le risque de change.

Univers d'investissement	50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 40% MSCI EMU + 10% MSCI World
Horizon de placement	4 ans
Approche ESG	Best in class
Encours au 30/06/23	38,7 M €
Label(s)	

HSBC RIF – SRI Balanced est exposé aux principaux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque actions et risque lié aux instruments financiers à terme ainsi que le risque de change.

Univers d'investissement	20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 75% MSCI EMU + 5% MSCI World
Horizon de placement	5 ans
Approche ESG	Best in class
Encours au 30/06/23	48,7 M €
Label(s)	

HSBC RIF – SRI Dynamic est exposé aux principaux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital, risque de taux, risque de crédit, risque actions et risque lié aux instruments financiers à terme ainsi que le risque de change.

Article 8 SFDR= Le produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, à condition que les entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Sources : HSBC Asset Management, S&P Trucost, MSCI, Sustainalytics, RepRisk au 30 juin 2023. À titre d'illustration uniquement. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.

Performance ESG¹

Environnement

Intensité carbone²

	31/12/20	Taux de couverture ³	31/12/21	Taux de couverture ³	31/12/22	Taux de couverture ³	30/06/23	Taux de couverture ³
HSBC RIF – SRI Moderate	152,7	60,2%	119,8	65,9%	111,4	72,4%	82,9	72,8%
70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 25% MSCI EMU (EUR) NR + 5% MSCI World (EUR) NR – pour information	146,1	46,6%	145,3	46,4%	154,8	47,2%	114,4	47,8%
	31/12/20	Taux de couverture ³	31/12/21	Taux de couverture ³	31/12/22	Taux de couverture ³	30/06/23	Taux de couverture ³
HSBC RIF – SRI Balanced	128,1	68%	121,6	70,1%	115,4	78,9%	93,5	78,6%
50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 40% MSCI EMU + 10% MSCI World – pour information	151,4	60,9%	151	61%	163,6	61,7%	118,4	62,6%
	31/12/20	Taux de couverture ³	31/12/21	Taux de couverture ³	31/12/22	Taux de couverture ³	30/06/23	Taux de couverture ³
HSBC RIF – SRI Dynamic	143,7	91,6%	123,9	91,4%	117,1	100%	95,4	100%
20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 75% MSCI EMU + 5% MSCI World – pour information	159,6	82,3%	159,5	83%	172,2	83,5%	121	84,8%

Poche actions

(calcul sur la base des poches d'actifs)

Social

% femme cadre dirigeante

	31/12/20	Taux de couverture	31/12/21	Taux de couverture	31/12/22	Taux de couverture	30/06/23	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Moderate – Balanced - Dynamic	16,7%	100%	20,2%	100%	124,8%	100%	25,5%	97,9%
MSCI EMU (NR) – pour information	14,3%	97,9%	16,9%	98,7%	176%	98%	21,5%	100%

Poche Obligations

Social

% femme cadre dirigeante

	31/12/20	Taux de couverture	31/12/21	Taux de couverture	31/12/22	Taux de couverture	30/06/23	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Moderate – Balanced - Dynamic	19%	92,7%	21,6%	94,6%	132,6%	100%	27,6%	92,6%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM – pour information	18,6%	97%	20,4%	88,3%	122,3%	25,5%	24,5%	90,1%

1. **Le périmètre d'analyse** comprend l'ensemble des titres du portefeuille à l'exception des liquidités monétaires.
2. **L'intensité carbone** correspond au volume de CO₂ émis pour 1 million d'euros de chiffre d'affaires réalisé.
3. **Taux de couverture** des données en % de l'actif net.

Sources : HSBC Asset Management, MSCI au 30 juin 2023.

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.

À titre d'illustration uniquement.

Performance ESG¹

Poche actions

(calcul sur la base des poches d'actifs)

|G|ouvernance

% d'administrateurs indépendants

	31/12/20	Taux de couverture	31/12/21	Taux de couverture	31/12/22	Taux de couverture	30/06/23	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Moderate – Balanced - Dynamic	69%	100%	68,5%	100%	68,8%	100%	67,7%	97,9%
MSCI EMU (NR) – pour information	63,6%	94,6%	64,3%	98,7%	67,7%	98,3%	65,2%	98,7%

|G|ouvernance

signataires du PACTE de l'ONU

	31/12/20	Taux de couverture	31/12/21	Taux de couverture	31/12/22	Taux de couverture	30/06/23	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Moderate – Balanced - Dynamic	84,8%	100%	92,6%	98,4%	93,9%	100%	97,9%	97,9%
MSCI EMU (NR) – pour information	67,4%	98,3%	79,7%	98,9%	78,1%	99,1%	80,4%	100%

Poche Obligations

|G|ouvernance

% d'administrateurs indépendants

	31/12/20	Taux de couverture	31/12/21	Taux de couverture	31/12/22	Taux de couverture	30/06/23	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Moderate – Balanced - Dynamic	71%	89,9%	71,1%	93%	72,%	96,45%	73,6,%	82,7%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM – pour information	70,1%	96,5%	69,6%	86,4%	70,28%	90,97%	69,6%	89,1%

|G|ouvernance

signataires du PACTE de l'ONU

	31/12/20	Taux de couverture	31/12/21	Taux de couverture	31/12/22	Taux de couverture	30/06/23	Taux de couverture
HSBC RIF – SRI Moderate – Balanced - Dynamic	76%	92,7%	71,1%	93%	74,2%	94,2%	81,8%	87,7%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM – pour information	60,7%	81,7%	69,6%	86,4%	60,9%	82,4%	64,3%	69,2%

Sources : HSBC Asset Management, MSCI au 30 juin 2023.

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.

À titre d'illustration uniquement.

Agence de notation extra-financière/ESG. Société chargée d'évaluer la politique sociale et environnementale d'une entreprise. Après analyse, elle attribue des notes aux entreprises, dans les différents domaines du développement durable : Environnement, Social ou Gouvernance. Les gérants de fonds ISR utilisent ces notes pour effectuer leur sélection de valeurs. HSBC Asset Management (France) est abonnée aux bases de données extra-financières telles que MSCI ESG Research, ISS-Ethix, Oekom, S&P Trucost, RepRisk et Sustainalytics.

Analyse extra-financière ou analyse ESG. Analyse de la politique environnementale, sociale et de gouvernance des acteurs économiques cotés ou non cotés (entreprises, collectivités...) qui permet de mettre en évidence leur niveau d'implication face aux enjeux du développement durable et la pertinence de leurs initiatives au sein de leur modèle de développement économique. Pour mener à bien cette étude, les analystes extra financiers étudient les rapports publiés par l'entreprise, collectent des données provenant d'organes gouvernementaux, interrogent les dirigeants et les autres parties prenantes (ONG, syndicats, associations...). Les notes d'analyse qu'ils rédigent viennent compléter celles des analystes financiers pour guider le choix des gestionnaires de fonds ou des investisseurs privés.

Analyse financière. Identification des points forts et des points faibles de la stratégie de l'entreprise ou de l'acteur économique, en s'appuyant sur l'analyse de ses comptes, l'évaluation de la dynamique du secteur d'activité, la mesure de la performance économique et le niveau de valorisation de l'action de cette société. Cette analyse, essentiellement économique, peut être complétée d'une analyse extra financière afin de donner une information exhaustive et utile en matière de gestion des risques et d'identification de nouvelles opportunités de valeur ajoutée.

Approche ISR « best-in-class ». Méthode qui se traduit par la sélection en portefeuille des entreprises qui ont les meilleures performances ESG au sein de leur secteur.

Approche ISR thématique. Approche qui se concentre sur les investissements dans des entreprises du domaine du développement durable.

ESG. L'intégration ESG consiste à intégrer des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans la gestion des investissements.

ISR. L'ISR (Investissement Socialement Responsable) est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Principes pour un Investissement Responsables (PRI). Les Principes pour un Investissement Responsable (PRI) ont été lancés par les Nations Unies en 2006. Il s'agit d'un engagement volontaire qui s'adresse au secteur financier et incite les investisseurs à intégrer les problématiques Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs portefeuilles, mais au sens large. Les PRI sont un des moyens de tendre vers une généralisation de la prise en compte des aspects extra-financiers par l'ensemble des métiers financiers.

Transition énergétique (ou transition écologique). La transition énergétique (ou transition écologique) désigne le passage d'un système énergétique qui repose essentiellement sur l'utilisation des énergies fossiles, épuisables et émettrices de gaz à effet de serre (que sont le pétrole, le charbon et le gaz), vers un bouquet énergétique donnant la part belle aux énergies renouvelables et à l'efficacité énergétique. Parmi les principales énergies renouvelables, on trouve : l'énergie solaire, l'énergie éolienne, l'énergie géothermique, l'énergie hydraulique...

Performances calendaires des fonds

	YTD 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
HSBC RIF – SRI Euroland Equity	12,28%	-15,14%	17,53%	1,26%	24,20%	-14,66%	14,90%	5,93%	11,64%	1,15%	25,50%
HSBC RIF – SRI Euro Bond	2,18%	-18,08%	-3,15%	3,12%	5,80%	-0,62%	0,71%	3,07%	0,14%	10,72%	2,27%
HSBC RIF – SRI Global Equity	10,50%	-15,25%	37,85%	3,35%	25,29%	-5,94%	6,09%	6,72%	9,62%	20,94%	20,20%
HSBC RIF – Europe Equity Green Transition ¹	6,35%	-22,32%	14,76%	19,97%	34,44%	-23,80%	13,22%	0,26%	4,73%	1,54%	22,20%
HSBC RIF – SRI Moderate	4,14%	-15,69%	4,15%	4,24%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
HSBC RIF – SRI Balanced	6,07%	-15,05%	8,83%	4,47%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
HSBC RIF – SRI Dynamic	9,17%	-15,22%	14,64%	3,73%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

Les risques principaux des fonds sont énumérés en page suivante et définis dans le glossaire en annexe.

¹ : performance depuis le début de gestion le 16/11/2018 : -9,05% et indice pour information : -5,97%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n’y a pas de garantie que l’intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Source : HSBC Asset Management, performances arrêtées au 30/06/2023.

La notation du risque est basée sur la volatilité des cinq dernières années et constitue un indicateur de risque absolu.

HSBC RIF – SRI Euro Bond

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions

Profil¹ de risque et de rendement :

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

1. Cette classification correspond à la volatilité du marché des obligations libellées en Euros.

HSBC RIF – SRI Euroland Equity

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de taux d'intérêt, de crédit, de titrisation, de liquidité

Profil¹ de risque et de rendement :

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

1. Cette classification correspond à la volatilité du marché actions de la zone Euro.

Le fonds présente un indicateur de risque élevé. La valeur liquidative pourra connaître de fortes variations à la baisse comme à la hausse..

HSBC RIF – SRI Global Equity

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de marché, actions, de change

Profil¹ de risque et de rendement :

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

1. Cette classification correspond à la volatilité du marché des actions internationales.

Le fonds présente un indicateur de risque élevé. La valeur liquidative pourra connaître de fortes variations à la baisse comme à la hausse..

HSBC RIF – Europe Equity Green Transition

Risques principaux : Risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, associé aux petites et moyennes capitalisations de change

Profil¹ de risque et de rendement :

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

1. Cette classification correspond à la volatilité du marché des actions internationales.

Le fonds présente un indicateur de risque élevé. La valeur liquidative pourra connaître de fortes variations à la baisse comme à la hausse..

HSBC RIF – SRI Moderate

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de taux d'intérêt, de crédit, de contrepartie, de liquidité et de change, lié aux interventions sur les marchés à terme

Profil¹ de risque et de rendement :

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

1. Cette classification correspond à une combinaison variable de l'exposition aux marchés d'actions et obligataires internationaux avec un biais euro autour d'une allocation stratégique long terme, majoritairement exposée aux marchés de taux.

HSBC RIF – SRI Balanced

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de taux d'intérêt, de crédit, de contrepartie, de liquidité et de change, lié aux interventions sur les marchés à terme

Profil¹ de risque et de rendement :

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

1. Cette classification correspond à une combinaison variable de l'exposition aux marchés d'actions et obligataires internationaux avec un biais euro, autour de l'allocation stratégique composée de 50% actions et de 50% de taux.

HSBC RIF – SRI Dynamic

Risques principaux : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de taux d'intérêt, de crédit, de contrepartie, de liquidité et de change, lié aux interventions sur les marchés à terme

Profil¹ de risque et de rendement :

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

1. Cette classification correspond à une combinaison variable de l'exposition aux marchés d'actions et obligataires internationaux avec un biais euro autour d'une allocation stratégique long terme, majoritairement exposée aux marchés actions..

Le fonds présente un indicateur de risque élevé. La valeur liquidative pourra connaître de fortes variations à la baisse comme à la hausse.

La gamme HSBC Responsible Investment Funds est exposés aux risques principaux suivants :

Risques	Définition
Risque de perte en capital	Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des actions 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
Risque lié à la gestion discrétionnaire	Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et titres. Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les marchés et titres les plus performants
Risque de marché	Le risque de marché est le risque systématique encouru par les investisseurs du fait d'être investi sur les marchés, par opposition au risque spécifique propre à chaque titre. Il est fonction de la plus ou moins grande corrélation entre le portefeuille investi et le marché dans son ensemble. Le compartiment est soumis au risque de fluctuation des marchés sur lesquels il est investi.
Risque actions	Le compartiment est soumis au risque de fluctuation des marchés sur lesquels il est investi. La valeur liquidative pourra connaître des variations à la baisse comme à la hausse, en fonction des variations du marché des actions
Risque de taux d'intérêt	Le compartiment est soumis au risque de fluctuation des taux d'intérêt. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur de ces titres chute, entraînant une baisse de la valeur liquidative du fonds
Risque associé aux petites et moyennes capitalisations	Le compartiment a la possibilité d'investir dans des petites et moyennes capitalisations, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur du compartiment plus importante et plus rapide.
Risque de crédit	Les émetteurs de titres de créance peuvent ne pas honorer leurs obligations de paiement régulier des intérêts et/ou de remboursement du capital. Tous les instruments de crédit sont donc soumis au risque de défaillance. Les titres à plus haut rendement présentent une plus grande probabilité de défaillance
Risque de liquidité	La liquidité est une mesure de la facilité avec laquelle un investissement peut être converti en espèces sans perte de capital et/ou revenu dans le processus. La valeur des actifs peut être impactée de manière significative par le risque de liquidité dans des conditions de marché défavorables
Risque de titrisation	Pour ces instruments, le risque de crédit repose principalement sur la qualité des actifs sous-jacents, qui peuvent être de natures diverses (créances bancaires, titres de créances...). Ces instruments résultent de montages complexes pouvant comporter des risques juridiques et des risques spécifiques tenant aux caractéristiques des actifs sous-jacents. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative du compartiment. Les véhicules de titrisation sont actuellement des titres moins liquides comparés aux émissions obligataires classiques.
Risque de contrepartie	L'OPC est exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation de contrats financiers à terme de gré à gré et/ou de l'acquisition et cessions temporaires de titres. Il s'agit du risque que la contrepartie avec laquelle un contrat a été conclu ne tienne pas ses engagements (livraison, paiement, remboursement...). Dans ce cas, la défaillance de la contrepartie pourrait entraîner la baisse de la valeur liquidative de l'OPC.
Intervention sur les marchés à terme	L'exposition à des marchés, actifs, indices au travers d'instruments financiers à terme peut conduire à des baisses de valeur liquidative significativement plus marquées ou plus rapides que la variation observée pour les sous-jacents de ces instruments.
Risque lié aux instruments financiers dérivés	La valeur des contrats sur produits dérivés dépend de la performance d'un actif sous-jacent. Un léger changement dans la valeur de l'actif sous-jacent peut donner lieu à une modification importante de la valeur de l'instrument dérivé. Contrairement aux instruments dérivés réglementés et négociés sur une bourse, les instruments dérivés négociés de gré à gré sont assortis d'un risque de crédit associé à la contrepartie ou l'établissement effectuant la négociation
Risque de change	Le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille. La fluctuation des monnaies par rapport à la devise de référence peut entraîner une baisse de la valeur de ces instruments et par conséquent une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Les variations des taux de change entre les devises peuvent avoir un impact significatif sur la performance des produits présentés

Source : MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage personnel et ne doivent être ni reproduites, 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'origine, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée (www.mscibarra.com). Si vous avez un doute sur la pertinence de cet investissement, contactez un conseiller financier indépendant.

INFORMATIONS CONCERNANT TRUCOST, UNE FILIALE DE S&P DOW JONES INDICES, UNE DIVISION DE S&P GLOBAL

Trucost appartient à S&P Dow Jones Indices. Leader dans l'analyse des risques et des données en matière de carbone et d'environnement, Trucost évalue les risques relatifs au changement climatique, aux contraintes des ressources naturelles et aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur ensemble. Les entreprises et les organismes financiers ont recours aux renseignements fournis par Trucost afin de comprendre leur exposition à ces facteurs ESG, communiquer sur leur résilience et trouver des solutions révolutionnaires en vue d'opérer pour une économie mondiale plus durable. L'engagement de S&P Global dans l'analyse environnementale et l'innovation produit nous permet de communiquer aux marchés mondiaux des informations essentielles sur les investissements ESG. Pour davantage d'informations, veuillez consulter www.trucost.com.

Copyright © 2022 S&P Trucost Limited (« Trucost »), une filiale de S&P Dow Jones Indices LLC. Tous droits réservés. Cette publication ainsi que tout autre document qui lui est associé ne sont pas destinés à apporter et ne constituent en aucun cas un conseil financier ou d'investissement. Les informations contenues dans cette publication ne peuvent être interprétées ou utilisées dans la prise, ou absence de prise, d'une quelconque décision d'investissement à l'égard d'une société ou d'un titre donné(e) ou servir de conseil juridique. Trucost n'est pas un conseiller en investissement et ne garantit pas la pertinence d'un investissement dans un fonds ou tout autre véhicule d'investissement. La décision d'investir dans un fonds ou tout autre véhicule d'investissement ne doit pas être prise sur la base d'une quelconque déclaration présente dans ce document.

Cette publication ainsi que tout autre document qui lui est associé (les « Informations ») ont été élaborés à titre informatif uniquement à partir d'informations généralement accessibles au public provenant de sources jugées fiables. Les Informations ne peuvent en aucun cas être reproduites ou diffusées en totalité ou en partie sans l'autorisation écrite préalable de Trucost. Les Informations ne peuvent être utilisées pour vérifier ou corriger d'autres données, créer des indices, modèles de risque ou analyses ou être utilisées pour émettre, offrir, sponsoriser, gérer, ou commercialiser un quelconque titre, portefeuille, produit financier ou tout autre véhicule d'investissement.

Les données et analyses historiques ne peuvent en aucun cas être considérées comme une indication ou une garantie des analyses, prévisions et projections des performances futures.

Trucost, ses filiales ou fournisseurs de données et concédants tiers (collectivement, les « Parties Trucost ») ne peuvent garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de ces Informations. Les Parties Trucost ne sauraient être tenues responsables de toute erreur ou omission, qu'elle qu'en soit la cause, qui en découlerait de l'utilisation de ces Informations. **LES PARTIES TRUCOST N'APPORTENT AUCUNE GARANTIE OU DÉCLARATION ET DANS TOUTE LA MESURE AUTORISÉE PAR LA LOI, CHAQUE PARTIE TRUCOST DÉCLINE EXPRESSÉMENT TOUTE GARANTIE IMPLICITE, NOTAMMENT LES GARANTIES, L'ADÉQUATION OU LA VALEUR MARCHANDE À TOUTE FIN DONNÉE. SANS PRÉJUDICE DE CE QUI PRÉCÈDE ET DANS TOUTE LA MESURE AUTORISÉE PAR LA LOI, AUCUNE DES PARTIES TRUCOST NE PEUT ÊTRE TENUE RESPONSABLE DES INFORMATIONS ENTRAÎNANT DES DOMMAGES DIRECTS, INDIRECTS, PUNITIFS, CONSÉCUTIFS (NOTAMMENT LES BÉNÉFICES PERDUS) OU DE TOUT AUTRE DOMMAGE QUEL QU'IL SOIT MÊME SI ELLE S'EST VU NOTIFIER LA POSSIBILITÉ DE TELS DOMMAGES.** Ce qui précède ne saurait exclure ou limiter une quelconque responsabilité que la loi applicable ne peut exclure ou limiter. « Trucost » est la dénomination commerciale de S&P Trucost Limited, une société à responsabilité limitée enregistrée en Angleterre sous le numéro 3929223 et dont le siège social est situé au 20 Canada Square, Londres E14 5HL, Royaume-Uni.

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et 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 (même partielle), sans autorisation, de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC 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 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

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.

Ce document 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 .

Par conséquent, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ce document et/ou analyse dans ce document.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré. 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 fonds présentés sont des compartiments de HSBC Responsible Investment Funds, SICAV de droit Français.

Avant toute souscription, les investisseurs doivent se référer au DIC du fonds ainsi qu'à son prospectus. Pour plus de détails sur les risques associés au fonds, les investisseurs doivent se référer au prospectus.

Il est à noter que les parts d'OPCVM de HRIF n'ont pas été et ne seront pas commercialisées aux Etats-Unis ni dans aucun autre territoire, possession ou région sous leur juridiction. De même, elles ne pourront être proposées à un ressortissant des Etats-Unis que dans le cas où la transaction ne contrevient pas aux dispositions de la Loi relative aux Valeurs Mobilières (Securities Law).

De plus amples informations sur notre politique d'« investissement responsable » et nos « procédures de mise en œuvre » sont disponibles sur notre site internet. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds promu tel que décrit dans son prospectus.

HSBC Asset Management est la marque commerciale de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC, qui comprend les activités d'investissement fournies par nos entités locales réglementées.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. S.A au capital de 8.050.320 euros. Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n° GP99026).

Adresse postale : 38 avenue Kléber 75116 PARIS - Adresse d'accueil : Immeuble Coeur Défense – La Défense 4 – 75419 Paris (France).

www.assetmanagement.hsbc.fr

Copyright © 2023. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Document non contractuel, mis à jour en juin 2023.

