

HSBC RIF SRI EURO BOND

Action A (EUR)

Reporting mensuel

Mars 2024



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

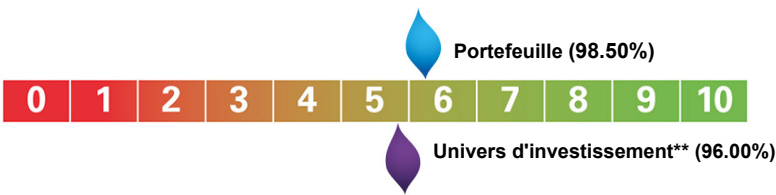


HSBC
Asset Management

Présentation pouvant être destinée à des investisseurs non-professionnels
au sens de la directive européenne MIF
Document non contractuel

28/03/2024

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	6.28	6.82	6.12	6.60	98.50%
Univers d'investissement (2)	5.84	5.70	6.08	6.38	96.00%

(1) Source : HSBC Global Asset Management (France)
(2) Bloomberg Euro Aggregate 500 MM

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
SYDNEY AIRPORT FINANCE	0.16%	10.00	9.20	7.50	8.76
TRANSURBAN FINANCE CO	0.59%	7.30	9.80	8.80	8.65
ITALGAS SPA	0.39%	10.00	9.10	5.20	8.29
DIAGEO FINANCE PLC	0.31%	8.20	8.50	8.00	8.25
RED ELECTRICA CORP	0.19%	9.20	8.60	6.50	8.21

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
BRENNTAG FINANCE BV	0.31%	3.00	5.20	6.70	5.14
TOYOTA MOTOR FINANCE BV	0.45%	6.60	4.10	3.10	5.15
VOLVO TREASURY AB	0.43%	5.60	4.50	7.00	5.44
EPIROC AB	0.38%	3.80	6.60	7.30	5.62
JOHN DEERE BANK SA	0.09%	6.20	5.30	5.20	5.64

(3) Périmètre des positions notées hors émissions gouvernementales.

Principaux secteurs dont la note ESG est élevée (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Services aux collectivités	7.25%	8.42	7.10	6.61	7.48
Transport	1.37%	7.90	7.26	6.56	7.44
Immobilier	1.70%	6.79	5.98	8.23	7.17
Energie	1.99%	7.20	7.50	6.36	7.01
Télécommunications	4.29%	10.00	6.77	6.25	6.93

Principaux secteurs dont la note ESG est faible (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Technologie	0.78%	8.40	5.30	5.40	5.65
Industrie	8.17%	6.24	6.07	6.80	6.37
Finance	19.28%	8.51	5.32	6.37	6.42
Dettes Sécurisées	2.65%	8.18	5.61	6.53	6.54
Agences	0.38%	6.30	6.13	7.47	6.64

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

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



Intensité Carbone

	Intensité Carbone (3)	Taux de couverture (4)
Portefeuille	81.0	56.80%
Univers d'investissement (2)	77.7	25.20%

(2) Bloomberg Euro Aggregate 500 MM
(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
ELM BV (SWISS REIN CO)	0.2	0.52%
DNB BANK ASA	0.3	1.05%
DNB BOLIGKREDITT AS	0.3	0.70%
ASR NEDERLAND NV	0.5	0.05%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.5	1.50%

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

Libellé	Intensité Carbone	Poids
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS	2 087.7	0.13%
AIR LIQUIDE FINANCE	1 216.9	0.20%
TERNA RETE ELETTRICA	589.7	0.22%
SSE PLC	530.6	0.64%
IMERYS SA	481.3	0.46%

(5) Périmètre des positions couvertes.

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Supranationaux	0.5	1.50%
Dettes Sécurisées	2.3	2.65%
Finance	22.6	17.94%
Consommation	26.1	7.08%
Technologie	32.9	0.78%

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Services aux collectivités	271.9	6.97%
Industrie	174.8	7.71%
Energie	136.6	1.99%
Transport	130.7	1.37%
Immobilier	105.4	1.70%

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

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

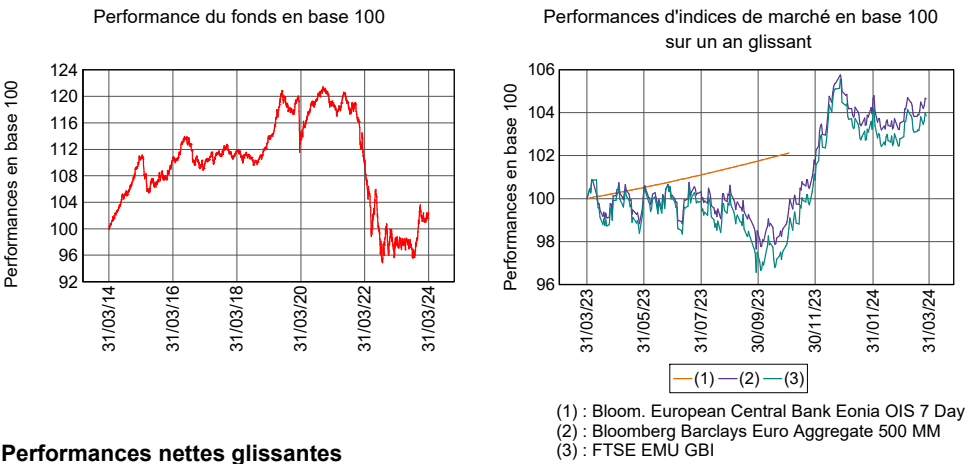
Scope 1: Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise

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

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



Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	12/03/2004*
Fonds	1.05%	4.50%	-13.73%	-10.06%	2.42%	57.81%
Indice de référence**	1.09%	4.64%	-12.44%	-7.58%	7.61%	68.18%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	12/03/2004*
Volatilité du fonds	5.08%	7.30%	6.46%	5.10%	4.62%
Ratio de Sharpe	0.16	-0.83	-0.41	0.01	0.30

Performances nettes civiles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	-0.42%	7.15%	-18.08%	-3.15%	3.12%	5.80%
Indice de référence**	-0.34%	7.19%	-17.22%	-2.88%	4.07%	6.00%

**pour information

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-0.62%	0.71%	3.07%	0.14%	10.70%
Indice de référence**	0.42%	0.67%	3.31%	1.00%	11.11%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Janvier	-0.47%	2.39%	-1.40%	-0.48%	1.79%	1.01%
Février	-0.99%	-2.17%	-2.38%	-1.54%	0.14%	0.02%
Mars	1.05%	1.92%	-2.26%	0.13%	-4.53%	1.63%
Avril		0.12%	-3.68%	-0.61%	1.78%	0.21%
Mai		0.18%	-1.72%	-0.16%	0.14%	0.60%
Juin		-0.23%	-3.01%	0.41%	1.01%	1.83%
Juillet		0.13%	4.32%	1.60%	1.10%	1.56%
Août		0.17%	-4.83%	-0.59%	-0.43%	1.73%
Septembre		-2.16%	-3.91%	-1.10%	0.87%	-0.71%
Octobre		0.37%	0.17%	-0.66%	0.79%	-0.84%
Novembre		2.98%	2.90%	0.90%	0.41%	-0.66%
Décembre		3.37%	-3.55%	-1.05%	0.14%	-0.68%

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 274 779 580.80

Valeur liquidative
(AC)(EUR) 1 578.09 (AD)(EUR) 942.15

Nature juridique
SICAV de droit français

Classification AMF
Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Durée de placement recommandée
3 ans

Indice de référence pour information
Affectation des résultats
(AC): Capitalisation
(AD): Distribution

***Date de début de gestion**
12/03/2004

Objectif de gestion

Valoriser à long terme le capital investi en sélectionnant essentiellement des obligations émises par les sociétés ou les pays dans un univers d'émissions qui satisfait à des critères économiques, environnementaux, sociaux et de gouvernance, socialement responsables. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales (Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)).

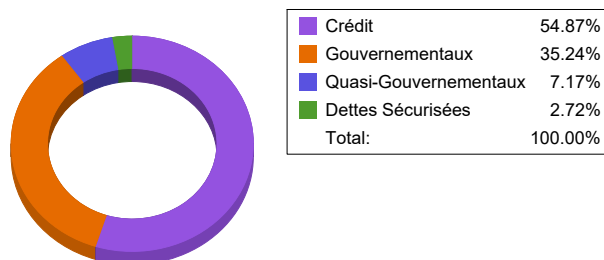
Processus de gestion

Les émetteurs sont sélectionnés au terme d'un processus en deux étapes indépendantes et successives :

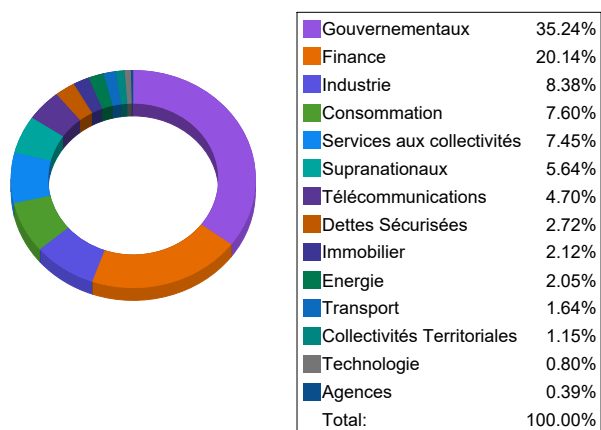
- Définition de l'univers d'investissement ISR qui s'appuie sur l'analyse ISR interne suivant une approche "best-in-class". Emissions d'entreprises : au sein de chaque secteur de l'économie, sélection essentiellement des entreprises qui ont un comportement supérieur à la moyenne dans le domaine du Développement Durable. La sélection, détaillée à la section 2.d du code de transparence, conduit à exclure les émetteurs classés dans le 4ème et dernier quartile et à limiter à 8 émetteurs, dans la limite de 10% de l'actif, les possibilités d'investissements dans les émetteurs classées en 3ème quartile. Sur cette base le taux d'exclusion se situe à plus de 40% à périmètre stable.
- Emissions d'Etats : sélection essentiellement des Etats qui ont un comportement supérieur à la moyenne dans le domaine du Développement Durable. La sélection détaillée à la section 2.d du code de transparence conduit à exclure de l'univers d'investissement les Etats notés selon oekom entre C et D- et à limiter les investissements dans les Etats notés C+. Sur cette base le taux d'exclusion de situe à plus de 30% à périmètre stable.
- Gestion financière fondamentale active rigoureuse qui s'appuie sur notre recherche interne. Utilisation des sources d'alpha décorrélées pour diversifier les portefeuilles afin de maximiser le ratio d'information. L'approche de gestion est majoritairement « bottom-up ». Les décisions d'investissement sont également influencées par des facteurs macro-économiques.

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille
1 BTPS 1.25 12/01/26 10Y	2.44%
2 DBR 4 01/04/37	1.72%
3 BTPS 6 05/01/31 31Y	1.45%
4 BTPS 5 09/01/40 31Y	1.42%
5 FRTR 0.5 05/25/25	1.42%
6 SPGB 1.95 07/30/30	1.36%
7 BTPS 3.1 03/01/40 21Y	1.34%
8 BTPS 3.45 03/01/48 31Y	1.32%
9 SPGB 4.7 07/30/41	1.29%
10 SPGB 5.75 07/30/32	1.26%
Total	15.03%
Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux fixe	97.38%
OPCVM monétaires	3.01%
Liquidités, autres	-0.39%
Total	100.00%
Classes d'émetteurs*	

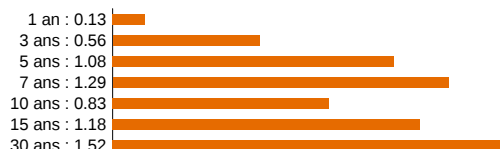


Secteurs d'activités*

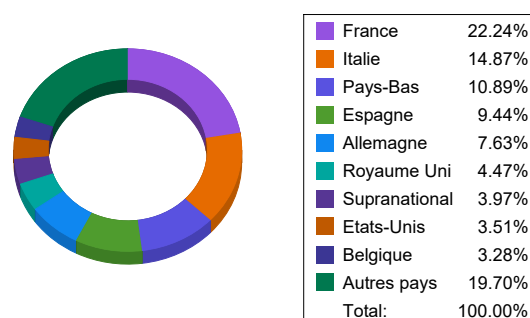


Sensibilité: Exposition par points de courbe

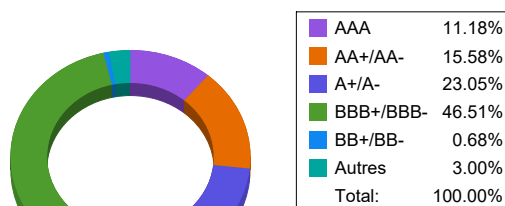
Sensibilité du portefeuille: 6.59



Pays de l'émetteur



Ratings



*Lignes directes et indirectes

La valeur du mois

ALLIANZ

Allianz, créée à Munich en 1890, est un des leaders mondiaux de l'assurance avec un CA d'environ 155Mds d'euros sur l'année 2023. Le Groupe opère dans près de 70 pays avec une forte présence en Europe, où Allianz réalise plus de 66% de son CA en Assurance, principalement en Allemagne (25% avec une position de leader en vie et non-vie), en Italie (10%) et en France (8%). Allianz est aussi un des principaux asset managers au monde avec plus de 1,700Mds d'encours gérés par Pimco et Allianz GI.

Allianz est un assureur généraliste, comme ses principaux concurrents AXA et Generali. Il offre une large gamme de produits aux particuliers et aux entreprises/institutionnels, et couvre à la fois les segments de l'assurance dommage (y compris l'assurance-crédit au travers d'Allianz Trade, ex-Euler Hermes), de l'assurance de la personne et de la gestion d'actifs.

Le mix assurantiel est équilibré avec une répartition de 50/50 entre les revenus des activités dommages et vie & santé, et de 57/43 pour ce qui est la rentabilité opérationnelle. Cette diversité se retrouve aussi dans la politique de distribution du Groupe, articulée autour d'une approche 'multi-canal' s'appuyant à la fois sur un réseau global d'agents d'assurance et de conseillers financiers, sur des partenariats de long terme avec des brokers/bancassureurs et sur des canaux directs.

Enfin, contrairement à ses principaux concurrents, Allianz bénéficie d'une activité de gestion d'actifs positionnée comme un contributeur récurrent aux résultats opérationnels du Groupe (21% en 2023). En 2021, Allianz a présenté une mise à jour de son plan stratégique pour la période 2022-24, dont l'objectif principal reste la création de valeur (avec un objectif de croissance du bénéfice par action de 5-7% par an sur la période) à travers trois moteurs de performance distincts.

Une recherche de croissance interne (3-4% en terme de contribution) principalement en protection & santé et sur les marchés de l'assurance dommage identifiés comme stratégiques, l'amélioration des marges (1-2%) par la verticalisation du modèle opérationnel et une génération accrue de capital (1-2%) sur les portefeuilles Vie. Le Groupe est bien positionné pour atteindre les objectifs fixés sur la période.

La prochaine mouture de son plan stratégique sera révélée dans le courant de cette année.

Les derniers résultats furent encore très bons pour Allianz, avec un résultat net en hausse de 30% à EUR9.1Mds, du fait d'éléments exceptionnels et d'un résultat opérationnel record de EUR14.7Mds porté par les activités vie & santé (+23% à EUR5.2Mds). Côté bilan, la situation est bonne avec une marge de solvabilité qui se situe à un niveau très confortable de 206%, soutenue par une très forte génération organique de capital., et un levier d'endettement que nous considérons comme adéquate à 23%.

Pilier Environnemental

Sur le plan environnemental (20% de la note), la performance absolue du groupe est très bonne. Allianz reconnaît le changement climatique comme un risque commercial majeur, d'autant plus que la société cherche à se développer dans le domaine de la réassurance. Dans ce cadre, Allianz intègre la gestion des risques climatiques par la modélisation des phénomènes météorologiques extrêmes.

Au total, le groupe surpasse ses homologues en matière de réduction des risques environnementaux, y compris en ce qui concerne les offres de produits.

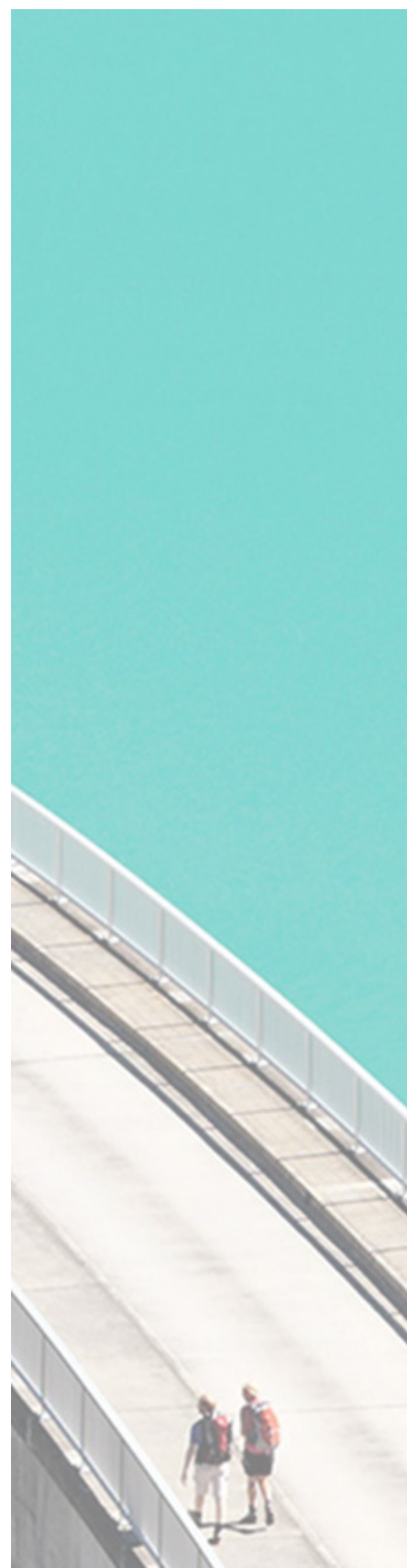
Pilier Social

Sur le plan social/sociétal (30% de la note), la performance absolue du groupe est un peu au-dessus de la moyenne de ses pairs. Le degré de satisfaction des employés est sondé annuellement tandis que le groupe a mis en place une politique de gestion des ressources humaines visant à identifier et retenir les talents, politique qui inclut des partenariats avec des écoles.

Tous les salariés bénéficient de possibilités de rémunération non salariale et la direction veille à un bon équilibre vie privé/vie professionnelle du personnel. On note également le soutien de l'entreprise aux initiatives de diversité, y compris les objectifs visant à faire participer les femmes au conseil d'administration et aux groupes de talents.

La confidentialité et la sécurité des données sont un domaine identifié comme crucial. Les clients ont un droit d'accès, de rectification et de suppression de leurs données personnelles et des audits des systèmes sont régulièrement tenus. Par ailleurs, Allianz est investi dans l'accès du plus grand nombre à ses services, notamment en développant de nouveaux canaux de distribution de proximité, comme des partenariats avec des bureaux de poste ou des commerces.

Enfin le groupe est conscient de l'émergence de nouveaux risques comme l'obésité ou le vieillissement de la population et les prend en compte.



Pilier Gouvernance

Sur le plan de la gouvernance (50% de la note), la performance absolue du groupe est dans la moyenne. L'indépendance de la majorité des membres du Conseil d'Administration est très largement assurée et les rôles de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général sont bien distincts. De plus, les femmes sont bien représentées au Conseil avec un ratio de 42%. On déplore en revanche qu'il n'y ait ni comité de rémunération indépendant ni comité d'audit indépendant.

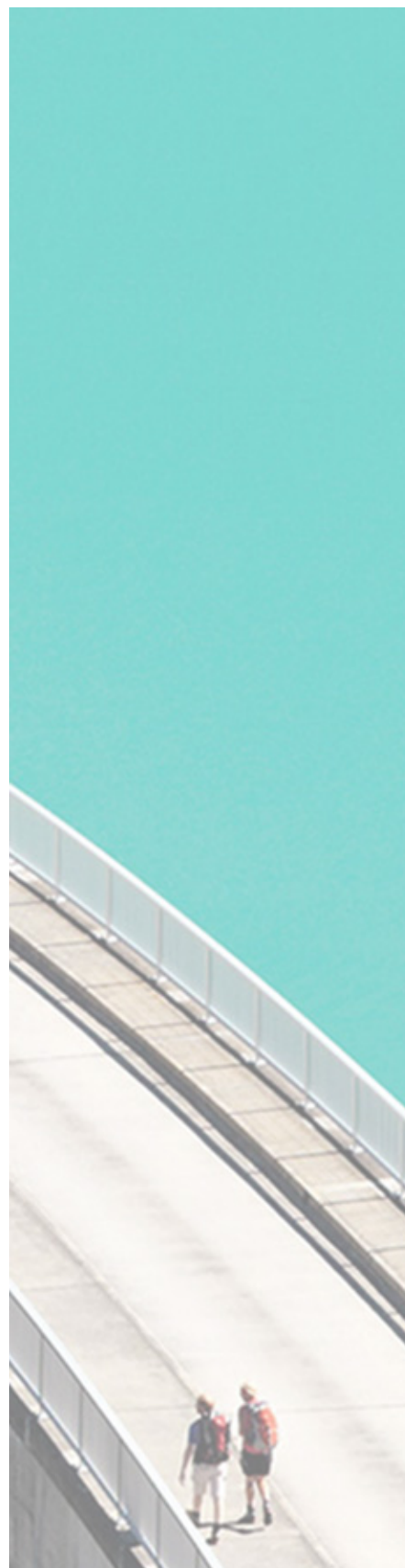
Les droits des actionnaires semblent bien respectés et on note que Allianz a volontairement maintenu le paiement d'un dividende durant la crise COVID, contre l'avis de l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles (AEAPP).

Négativement, on relève qu'en 2019-2021, le groupe a fait l'objet d'un examen réglementaire pour des pratiques anticoncurrentielles présumées et des manquements aux obligations contractuelles. De manière générale, l'éthique semble insuffisamment contrôlée, en l'absence d'audits réguliers. Des controverses d'importance modérées ou élevée pour l'une d'entre elles relative à des pertes sur les fonds "Structured Alpha" sont en cours d'investigation.

En outre, le mécanisme de protection des lanceurs d'alerte d'Allianz manque de détails sur la procédure et sur le plan juridique, ce qui réduit les incitations pour les employés à signaler les activités illégales.

La société est éligible au fonds ISR de notre gamme grâce à de très bonnes pratiques environnementales et sociales. Allianz est notamment signataire des principes des Nations Unis pour un investissement responsable et intègre les facteurs ESG dans sa gestion d'actif. L'assureur est également l'un des huit membres fondateurs de la Net-Zero Insurance Alliance en juillet 2021, s'engageant à atteindre des émissions nettes zéro carbone d'ici 2050.

On attend cependant des améliorations sur le plan de la gouvernance, et en particulier sur l'éthique, avec des procédures plus complètes et des contrôles plus réguliers.



Inventaire du portefeuille

(1)Gouvernementaux	(2)Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 34.31%
BGB 0.65 06/22/71 93 - (Belgique)		5.8	0.16%
BGB 1 06/22/31 75 - (Belgique)		5.8	0.65%
BGB 1.7 06/22/50 88 - (Belgique)		5.8	0.35%
BTPS 0.5 02/01/26 5Y - (Italie)		5.1	0.69%
BTPS 1.25 12/01/26 10Y - (Italie)		5.1	2.44%
BTPS 1.5 06/01/25 10Y - (Italie)		5.1	0.72%
BTPS 2 02/01/28 10Y - (Italie)		5.1	0.70%
BTPS 3.1 03/01/40 21Y - (Italie)		5.1	1.34%
BTPS 3.45 03/01/48 31Y - (Italie)		5.1	1.32%
BTPS 3.5 03/01/30 16Y - (Italie)		5.1	1.07%
BTPS 5 09/01/40 31Y - (Italie)		5.1	1.42%
BTPS 6 05/01/31 31Y - (Italie)		5.1	1.45%
DBR 1.8 08/15/53 - (Allemagne)		5.8	0.32%
DBR 2.5 07/04/44 - (Allemagne)		5.8	0.63%
DBR 4 01/04/37 - (Allemagne)		5.8	1.72%
DBR 4.75 07/04/40 - (Allemagne)		5.8	0.88%
FRANCE (GOVT OF) 1 25-MAY-27 - (France)		6.0	0.66%
FRTR 0.5 05/25/25 - (France)		6.0	1.42%
FRTR 0.5 05/25/40 - (France)		6.0	0.99%
FRTR 0.5 05/25/72 - (France)		6.0	0.23%
FRTR 0.75 05/25/52 - (France)		6.0	0.40%
FRTR 1.25 05/25/36 - (France)		6.0	0.55%
FRTR 2.75 10/25/27 - (France)		6.0	0.76%
FRTR 4 10/25/38 - (France)		6.0	0.51%
FRTR 4.75 04/25/35 - (France)		6.0	0.67%
FRTR 5.75 10/25/32 - (France)		6.0	0.55%
IRISH 0 10/18/31 - (Irlande)		5.6	0.21%
IRISH 0.2 10/18/30 - (Irlande)		5.6	0.08%
IRISH 1.3 05/15/33 - (Irlande)		5.6	0.10%
LGB 0 04/28/30 - (Luxembourg)		6.2	0.06%
LGB 2.875 03/01/34 - (Luxembourg)		6.2	0.26%
NETHER 2.5 07/15/34 - (Pays-Bas)		6.0	1.09%
NETHER 4 01/15/37 - (Pays-Bas)		6.0	0.16%
PGB 0.9 10/12/35 - (Portugal)		5.4	0.35%
PGB 1 04/12/52 - (Portugal)		5.4	0.21%
PGB 2.125 10/17/28 - (Portugal)		5.4	0.29%
PGB 2.25 04/18/34 15Y - (Portugal)		5.4	0.35%
PGB 2.875 10/15/25 - (Portugal)		5.4	0.63%
PGB 3.5 06/18/38 - (Portugal)		5.4	0.12%
RAGB 0 02/20/30 - (Autriche)		6.4	0.62%
RAGB 2.4 05/23/34 - (Autriche)		6.4	0.36%
RFGB 4 07/04/25 - (Finlande)		6.1	0.39%
SPGB 1.45 10/31/71 - (Espagne)		5.4	0.19%
SPGB 1.5 04/30/27 - (Espagne)		5.4	0.75%
SPGB 1.95 04/30/26 - (Espagne)		5.4	1.09%
SPGB 1.95 07/30/30 - (Espagne)		5.4	1.36%
SPGB 2.9 10/31/46 - (Espagne)		5.4	0.49%
SPGB 4.7 07/30/41 - (Espagne)		5.4	1.29%
SPGB 5.75 07/30/32 - (Espagne)		5.4	1.26%
Quasi-Gouvernementaux	(2)Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 6.98%
AGFRNC 0.5 10/31/25 EMTN		6.7	0.21%
AGFRNC 1.375 07/05/32 EMTN		6.7	0.10%
CPPIBC 0.25 01/18/41 EMTN		6.6	0.07%
EFSF 0 10/13/27		6.3	0.86%
EFSF 0.125 03/18/30		6.3	0.31%
EFSF 1.2 02/17/45 EMTN		6.3	0.13%
EFSF 2.35 07/29/44 EMTN		6.3	0.20%
EIB 0.01 11/15/35	0.5	6.9	0.26%



(1) Les émissions gouvernementales ne comportent que deux piliers, E et S, qui sont équipondérés. Le pilier S intègre les enjeux du pilier G.

(2) Les titres gouvernementaux et supranationaux n'ont pas de donnée carbone.

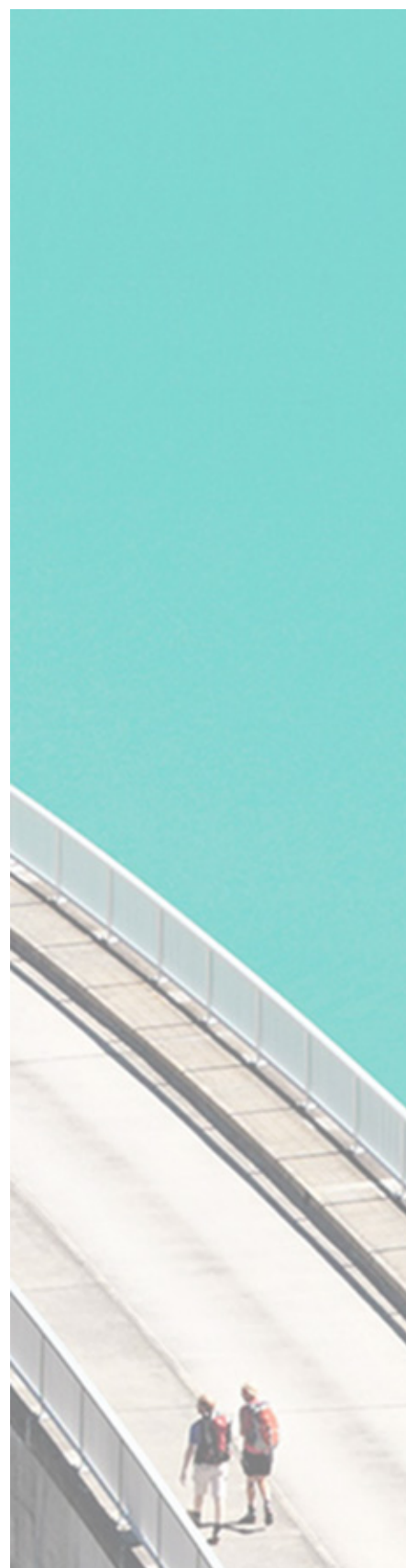
HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel
28 mars 2024
Action A (EUR)

	(2) Intensité Carbone	Notes ESG	Poids
Quasi-Gouvernementaux			6.98%
EIB 0.25 06/15/40 EMTN	0.5	6.9	0.12%
EIB 1 04/14/32 EARN	0.5	6.9	0.49%
EIB 1.125 04/13/33 EARN	0.5	6.9	0.26%
EIB 2.75 07/28/28 EARN	0.5	6.9	0.37%
EU 0 04/22/31 EMTN		6.4	0.30%
EU 0 06/02/28 SURE		6.4	0.55%
EU 0 10/04/30 SURE		6.4	0.31%
EU 0.3 11/04/50 SURE		6.4	0.19%
EU 2.75 02/04/33 NGEU		6.4	0.37%
IBRD 0.1 09/17/35 GDIF		7.1	0.27%
IBRD 0.25 01/10/50 GDIF		7.1	0.07%
IBRD 0.5 04/16/30 GDIF		7.1	0.43%
ONT 0.01 11/25/30 EMTN		6.9	0.30%
ONT 1.875 05/21/24 EMTN		6.9	0.81%

	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids
Dettes Sécurisées			2.65%
AXASFH 0.01 10/16/29	0.8	6.6	0.12%
AXASFH 0.05 07/05/27	0.8	6.6	0.20%
BKTSM 3.05 05/29/28	4.1	5.7	0.37%
CRLNCB 0.625 02/16/28 EMTN	0.8	6.6	0.33%
DNBNO 0.625 01/14/26	0.3	6.9	0.17%
DNBNO 0.625 06/19/25 EMTN	0.3	6.9	0.53%
ERSTBK 0.625 04/17/26 EMTN	7.5	6.1	0.17%
INTNED 0.125 12/08/31 EMTN	2.5	5.9	0.30%
NWIDE 3.375 11/27/28	3.4	7.7	0.45%

	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids
Crédit			53.44%
ABBNVX 3.375 01/15/34 EMTN	15.7	6.7	0.11%
ABBNVX 3.375 01/16/31 EMTN	15.7	6.7	0.27%
ABESM 4.125 01/31/28 EMTN	16.2	6.9	0.15%
ABIBB 3.75 03/22/37 EMTN	84.3	6.8	0.45%
AIB V0.5 11/17/27 EMTN	3.0	6.4	0.34%
AIB V5.25 10/23/31 EMTN	3.0	6.4	0.26%
AIFFP 0.375 09/20/33 EMTN	1 216.9	6.6	0.20%
AKZANA 4 05/24/33 EMTN	18.1	7.0	0.39%
ALLRNV 3.25 06/13/28 EMTN	173.2	7.2	0.34%
ALOFFP 0 01/11/29	14.0	5.9	0.24%
ALVGR 0.5 01/14/31 EMTN	1.5	6.2	0.25%
ALVGR 1.375 04/21/31 EMTN	1.5	6.2	0.13%
ALVGR V2.241 07/07/45	1.5	6.2	0.29%
AMT 0.5 01/15/28	112.0	7.9	0.23%
ASML 3.5 12/06/25 emtn	9.9	7.5	0.35%
ASRNED 3.625 12/12/28	0.5	7.2	0.05%
ASSABS 4.125 09/13/35 GMTN	19.9	6.0	0.16%
ASSGEN 2.429 07/14/31 EMTN	1.3	7.2	0.40%
AXASA 3.625 01/10/33 EMTN	1.5	6.6	0.31%
AXASA V1.375 10/07/41 EMTn	1.5	6.6	0.25%
AXASA V1.875 07/10/42 EMTN	1.5	6.6	0.26%
AXASA V3.941 PERP EMTN	1.5	6.6	0.39%
AXASA V5.5 07/11/43 EMTN	1.5	6.6	0.44%
BAX 0.4 05/15/24 EMTN	92.8	6.9	0.53%
BBG01FND3052	2 087.7	6.9	0.13%
BKNG 3.75 03/01/36	7.0	6.1	0.38%
BKTSM 0.875 07/08/26 EMTN	4.1	5.7	0.14%
BKTSM V1.25 12/23/32	4.1	5.7	0.20%
BMW 3 11/02/27 EMTN	17.1	5.8	0.16%
BNP 2.25 01/11/27 EMTN	5.2	5.7	0.56%
BNP V2.375 11/20/30 EMTN	5.2	5.7	0.71%
BNP V4.25 04/13/31 EMTN	5.2	5.7	0.39%

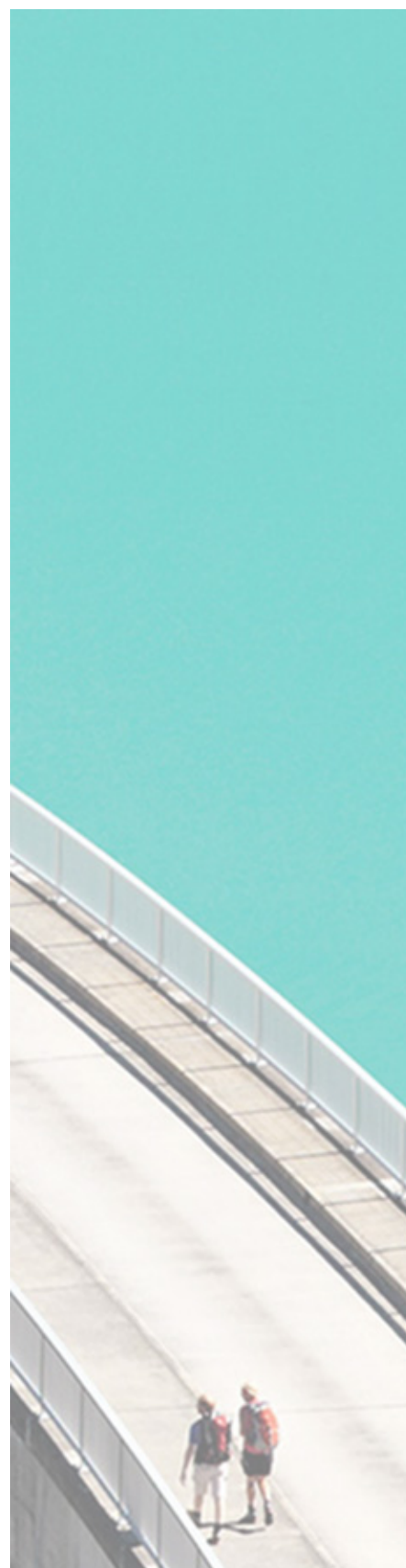


HSBC RIF

SRI EURO BOND

Reporting mensuel
28 mars 2024
Action A (EUR)

Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 53.44%
BNRGR 0.5 10/06/29 EMTN	13.1	5.1	0.31%
BRITEL 0.5 09/12/25 EMTN			0.28%
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	25.8	7.0	0.29%
CAFP 4.125 10/12/28 Emtn	19.3	6.1	0.11%
CARLB 3.5 11/26/26 EMTN	58.9	6.8	0.14%
CARR 4.5 11/29/32	17.9	6.5	0.40%
CMARK 3.875 05/22/28 EMTN	1.6	5.9	0.19%
COVFP 1.5 06/21/27	9.4	7.7	0.17%
COVFP 4.625 06/05/32 EMTN	9.4	7.7	0.15%
CPGLN 3.25 02/06/31 EMTN	4.5	5.7	0.08%
CTPNV 4.75 02/05/30 emTN	105.8	7.2	0.09%
DBOERS V1.25 06/16/47	5.7	6.6	0.10%
DE 2.5 09/14/26 EMTN	20.6	5.6	0.09%
DGELN 0.5 06/19/24 EMTN	28.9	8.3	0.31%
DHLGR 0.75 05/20/29 EMTN	90.0	6.4	0.15%
DHLGR 1.625 12/05/28 EMTN	90.0	6.4	0.10%
DHR 0.75 09/18/31	11.1	7.3	0.22%
DNBNO V1.625 05/31/26 EMTN	0.3	6.9	0.43%
DNBNO V4.5 07/19/28 EMTN	0.3	6.9	0.24%
DNBNO V4.625 02/28/33 EMTN	0.3	6.9	0.20%
DNBNO V4.625 11/01/29 EMTN	0.3	6.9	0.18%
EDENFP 3.625 06/13/31	4.1	6.2	0.19%
ELIASO V5.85 PERP	319.8	7.2	0.08%
ELIATB 3.625 01/18/33 EMTN	124.3	7.2	0.19%
ELIATB 3.75 01/16/36	124.3	7.2	0.07%
ENELIM 0.375 05/28/29 eMTN	392.8	7.0	0.35%
ENELIM 0.5 06/17/30 EMTN	392.8	7.0	0.30%
ENELIM 0.875 01/17/31 emtn	392.8	7.0	0.15%
ENELIM V3.375 PERP 63.5	392.8	7.0	0.61%
ENFP 3.875 07/17/31	41.2	5.8	0.50%
ENGIFP 3.875 12/06/33 EMTN	314.3	6.7	0.15%
EOANGR 0.125 01/18/26 EMTN	51.2	6.8	0.24%
EOANGR 0.6 10/01/32 EMTN	51.2	6.8	0.26%
EPIBSS 3.625 02/28/31 EMTN	8.4	5.6	0.38%
EQNR 0.75 05/22/26 EMTN	77.2	7.3	0.43%
ERSTBK V0.1 11/16/28 EMTN	7.5	6.1	0.19%
ERSTBK V1 06/10/30 EMTN	7.5	6.1	0.35%
ERSTBK V4.25 05/30/30 EMTN	7.5	6.1	0.23%
EVKGR 0.625 09/18/25 EMTN	314.3	5.8	0.24%
FREGR 4.25 05/28/26 EMTN	34.0	6.9	0.57%
FRLBP 0.25 07/12/26 EMTN		6.6	0.34%
FRLBP 1.375 04/24/29 EMTN		6.6	0.30%
GFCFP 0.875 06/30/36 EMTN	14.0	6.9	0.19%
GIVNVX 2 09/17/30 EUR	31.1	6.5	0.17%
HMBSS 4.875 10/25/31 EMTN	21.7	5.9	0.13%
HNDA 1.95 10/18/24	34.0	5.7	0.18%
HTHROW 1.5 10/12/25			0.23%
IBESM 1 03/07/25 EMTN	231.9	7.6	0.43%
IBESM V1.45 PERP NC6	231.9	7.6	0.07%
IBESM V3.25 PERP	231.9	7.6	0.43%
IBESM V4.871 PERP emtn	231.9	7.6	0.11%
IBESM V4.875 PERP EMTN	231.9	7.6	0.15%
IFXGR 2 06/24/32 EMTN	81.3	6.3	0.20%
IFXGR 3.375 02/26/27 EMTN	81.3	6.3	0.11%
IGIM 4.125 06/08/32 EMTN	65.6	8.3	0.39%
INTNED V0.875 06/09/32 EMTN	2.5	5.9	0.20%
INTNED V3.875 08/12/29 EMTN	2.5	5.9	0.15%
INTNED V4.875 11/14/27 EMTN	2.5	5.9	0.23%
INTNED V5 02/20/35 EMTN	2.5	5.9	0.38%
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	8.7	5.9	0.33%
ISPIM 1 07/04/24 EMTN	8.7	5.9	0.87%

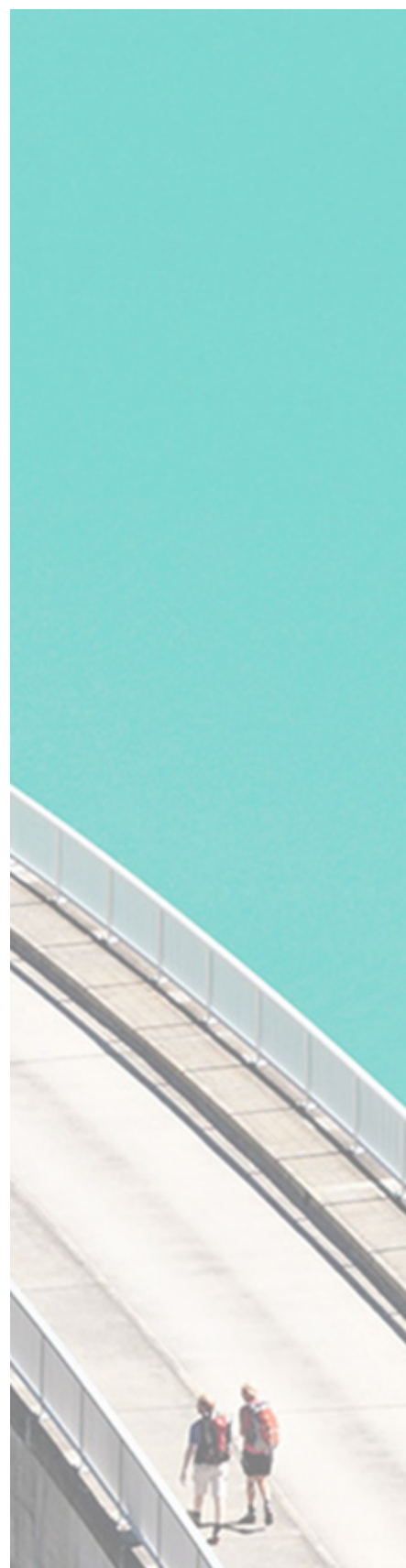


HSBC RIF

SRI EURO BOND

Reporting mensuel
28 mars 2024
Action A (EUR)

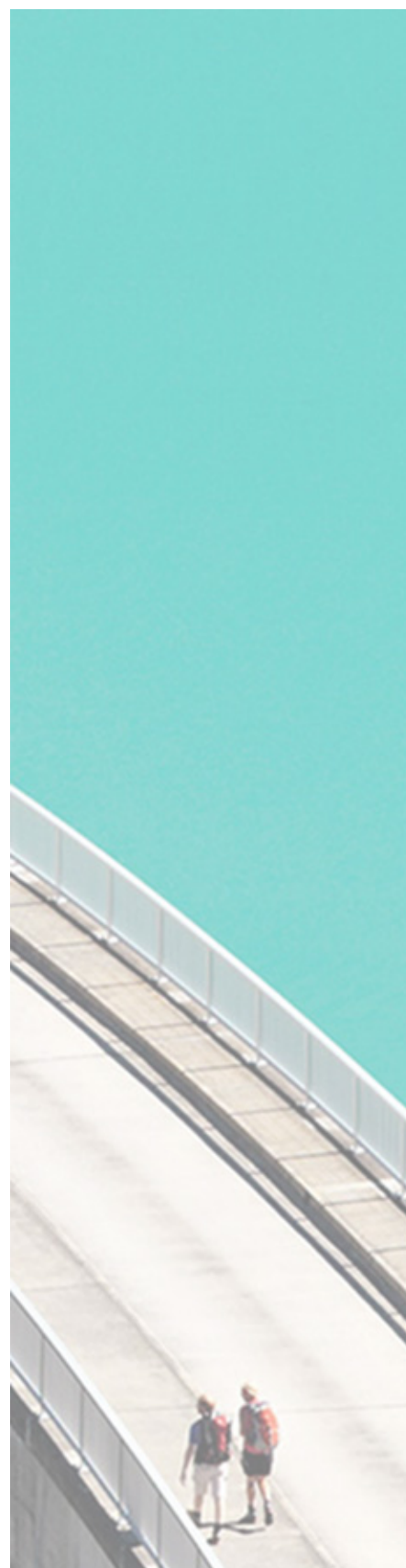
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 53.44%
ISPIM 1.75 07/04/29 EMTN	8.7	5.9	0.34%
JCI 0.375 09/15/27	29.3	6.5	0.16%
JCI 4.25 05/23/35	29.3	6.5	0.16%
KBCBB V1.5 03/29/26 EMTN	6.6	6.8	0.29%
KBCBB V1.625 09/18/29 EMTN	6.6	6.8	0.91%
KBCBB V4.375 11/23/27 EMTN	6.6	6.8	0.15%
KERFP 3.375 02/27/33 EMTN	9.8	6.9	0.25%
KERFP 3.375 03/11/32 EMTN	9.8	6.9	0.44%
KFW 0.01 05/05/27 EMTN		7.7	0.52%
KFW 2.75 02/14/33 EMTN		7.7	0.18%
KPN 3.875 02/16/36 GMTN	39.0	7.8	0.37%
KPN 3.875 07/03/31 GMTN	39.0	7.8	0.15%
LEGGR 0.75 06/30/31 EMTN	276.7	7.0	0.26%
LEGGR 0.875 11/28/27 EMTN	276.7	7.0	0.27%
LIN 0.25 05/19/27			0.33%
LIN 3.4 02/14/36		6.9	0.37%
LKQ 4.125 03/13/31			0.14%
LLOYDS V4.75 09/21/31 EMTN	4.2	6.1	0.17%
MAERSK 4.125 03/05/36 EMTN	423.2	6.3	0.22%
MCFP 3.375 10/21/25	9.0	6.4	0.18%
MDT 1.5 07/02/39	13.1	6.2	0.11%
MDT 1.75 07/02/49	13.1	6.2	0.09%
MOTOPG 0.375 01/03/26 EMTN	14.8	6.2	0.14%
MRKGR V1.625 09/09/80	76.9	6.2	0.35%
MSFT 2.625 05/02/33	32.9	5.7	0.15%
MSFT 3.125 12/06/28	32.9	5.7	0.63%
MUNRE V1 05/26/42	1.2	7.0	0.27%
NDAFH 0.5 03/19/31 EMTN	0.7	6.4	0.11%
NDAFH V0.625 08/18/31 EMTN	0.7	6.4	0.24%
NDAFH V4.875 02/23/34 EMTN	0.7	6.4	0.12%
NGGLN 0.25 09/01/28 EMTN	329.5	7.3	0.31%
NGGLN 0.823 07/07/32 EMTN	329.5	7.3	0.07%
NGGLN 1.054 01/20/31 EMTN	329.5	7.3	0.31%
NGGLN V1.625 12/05/79	329.5	7.3	0.18%
NK 4.75 11/29/29 eMTN	481.3	5.9	0.46%
NWG V4.699 03/14/28 EMTN	4.9	6.6	0.22%
NWIDE 0.25 09/14/28 emtn	3.4	7.7	0.19%
NWIDE 2 04/28/27	3.4	7.7	0.28%
OMVAV 0 07/03/25 EMTN	197.3	6.7	0.17%
OMVAV V2.875 PERP	197.3	6.7	0.22%
OMVAV V6.25 PERP	197.3	6.7	0.27%
ORAFP V1.75 PERP emtn	32.9	6.1	0.33%
ORAFP V2.375 PERP EMTN	32.9	6.1	0.18%
ORAFP V4.5 PERP	32.9	6.1	0.18%
ORAFP V5.375 PERP EMTN	32.9	6.1	0.12%
ORSTED 2.25 06/14/28 EMTN	136.7	8.1	0.21%
ORSTED 3.25 09/13/31 emtn	136.7	8.1	0.12%
ORSTED 4.125 03/01/35 EMTN	136.7	8.1	0.17%
PLXFP 3.5 09/04/28			0.18%
PRIFII 0.75 03/23/33 EMTN			0.11%
PRIFII 0.875 07/09/29 EMTN			0.26%
REESM 1.25 03/13/27 EMTN	343.0	8.2	0.17%
REESM V4.625 PERP	343.0	8.2	0.19%
RELLN 3.375 03/20/33	4.0	8.0	0.17%
RIFP 0.125 10/04/29 eMTN	28.4	6.5	0.37%
RIFP 1.125 04/07/25	28.4	6.5	0.22%
RIFP 3.75 11/02/32 EMTN	28.4	6.5	0.15%
SABSM V4.25 09/13/30 EMTN	4.3	6.3	0.11%
SABSM V5 06/07/29 EMTN	4.3	6.3	0.24%
SANTAN 4.875 10/18/31 EMTN	5.5	5.9	0.24%
SANTAN V5 04/22/34 EMTN	5.5	5.9	0.15%



HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel
28 mars 2024
Action A (EUR)

Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 53.44%
SANTAN V5.75 08/23/33 EMTN	5.5	5.9	0.40%
SCMNVX 1.75 09/15/25	5.2	6.5	0.18%
SHBASS V5 08/16/34 EMTN	1.3	5.8	0.00%
SIEGR 1 02/25/30	13.6	5.8	0.32%
SIEGR 1.25 02/28/31	13.6	5.8	0.13%
SLB 0 10/15/24	68.9	7.4	0.25%
SLB 2 05/06/32	68.9	7.4	0.20%
SOCGEN V0.625 12/02/27	1.5	5.9	0.27%
SOCGEN V1.5 05/30/25 EMTN	1.5	5.9	0.44%
SRENVX V2.6 PERP	0.2	7.6	0.52%
SRGIM 3.875 02/19/34 EMTN	411.8	7.2	0.42%
SRGIM 4 11/27/29 EMTN	411.8	7.2	0.20%
SSELN 0.875 09/06/25 EMTN	530.6	8.2	0.49%
SSELN V4 PERP	530.6	8.2	0.15%
STANLN V4.196 03/04/32	3.3	6.2	0.46%
STATK 3.125 12/13/31 EMTN		7.2	0.18%
STATK 3.5 06/09/33 EMTN		7.2	0.10%
STERV 4 06/01/26 EMTN	199.9	7.0	0.38%
SUFP 3.375 04/06/25 EMTN	14.3	7.4	0.23%
SUFP 3.375 04/13/34 EMTN	14.3	7.4	0.31%
SUFP 3.5 11/09/32 EMTN	14.3	7.4	0.38%
SYDAU 4.375 05/03/33 EMTN	137.1	8.8	0.16%
TCLAU 1.875 09/16/24 EMTN	79.1	8.7	0.22%
TCLAU 3.713 03/12/32 EMTN	79.1	8.7	0.37%
TD 0.375 04/25/24 EMTN	3.2	6.2	0.35%
TELBSS 3.75 11/22/29 EMTN	17.0	8.1	0.50%
TELIAS 3.625 02/22/32 EMTN	9.5	7.3	0.30%
TELIAS V1.375 05/11/81	9.5	7.3	0.45%
TELNO 0.25 02/14/28 EMTN	81.5	7.2	0.32%
TELNO 1.125 05/31/29 EMTN	81.5	7.2	0.27%
TENN 4.25 04/28/32 EMTN	415.8	7.0	0.16%
TLSAU 3.75 05/04/31	73.0	6.5	0.18%
TMO 1.45 03/16/27	17.1	6.7	0.18%
TOYOTA 0 10/27/25 EMTN	23.5	5.2	0.45%
TRNIM 3.5 01/17/31 EMTN	589.7	7.2	0.22%
TSCOLN 0.875 05/29/26 EMTN	21.0	7.1	0.24%
TTEFP V1.75 PERP EMTN	149.5	6.7	0.44%
UNANA 3.4 06/06/33 EMTN	27.3	5.9	0.25%
UPMFH 0.5 03/22/31 EMTN	394.3	6.7	0.36%
URENCO 3.25 06/13/32 EMTN		6.2	0.09%
URWFP 4.125 12/11/30 EMTN	51.2	6.5	0.15%
VERAV 0.9 04/01/41	74.9	7.6	0.07%
VLVY 2.625 02/20/26 EMTN	9.0	5.4	0.33%
VLVY 3.125 02/08/29 EMTN	9.0	5.4	0.09%
VMUKLN V4 03/18/28 EMTN	4.8	6.8	0.17%
VVOYHT 2 03/31/26 EMTN	93.8	6.6	0.18%
WKLNA 3 09/23/26	1.8	7.6	0.43%
WKLNA 3.75 04/03/31	1.8	7.6	0.39%
WPPLN 4.125 05/30/28 EMTN	3.6	7.0	0.46%
ZURNVX V2.75 02/19/49	1.9	7.0	0.24%
OPCVM monétaires		ESG	Poids 3.01%
HSBC Monétaire C		5.8	3.01%
Liquidités, autres			Poids -0.39%



Commentaires du gérant

Marché

Comme attendu, la Fed et la BCE ont laissé les taux directeurs inchangés lors des réunions de mars. Les prévisions d'inflation sont révisées à la baisse mais les banques centrales se gardent de préciser quand aura lieu l'inflexion de la politique monétaire. La Banque Nationale Suisse en revanche a surpris le marché en baissant le 20 mars son principal taux d'intérêt à 1.50%. D'un autre côté la Banque du Japon est sortie de l'ère des taux négatifs en resserrant sa politique monétaire.

Du côté économique, le scénario d'un atterrissage en douceur se confirme avec un taux de croissance de 3.4% du PIB aux Etats-Unis au T4 et des indicateurs avancés qui s'améliorent en zone euro, en particulier dans les services. Les politiques fiscales devraient en revanche se durcir, l'Italie et la France ayant annoncé des déficits plus importants qu'attendus. Au total, les actifs risqués ont surperformé, avec un resserrement des primes de risque crédit et une hausse des indices boursiers.

Crédit

Le marché primaire a été encore très actif, en particulier pour les émetteurs non financiers, mais plus encore pour les émissions notées "high yield" avec EUR14.5mds. Le volume des nouvelles émissions non financières s'est élevé à EUR36.6mds tandis que celui des nouvelles émissions financières senior n'a atteint que EUR13.6mds. Nous avons participé à plusieurs émissions, comme Transurban 2032, Kering 2032, Anheuser Bush 2037 ou encore Orange hybride call 12/2030.

A noter que Orange a simultanément annoncé une offre de rachat attractive de ses émissions hybrides call 2025 et 2026. Nous avons également continué à investir les liquidités disponibles, essentiellement en renforçant des lignes existantes, comme Fresenius 2026, Telia green hybride call 2026, KPN 2036 ou encore Stora Enso green 2026. Par ailleurs nous avons vendu les 2 lignes émises par Svenska Handelsbanken en raison de l'évolution de la note ESG de la banque.

Allocation

L'allocation sur les titres d'Etat des pays périphériques est légèrement positive, avec une surpondération sur le Portugal, et plus modestement sur l'Italie, partiellement compensée par une sous-pondération sur l'Espagne.

Duration

La duration du portefeuille a varié autour de la neutralité par rapport à celle de l'indice, alors que la Fed et la BCE continuent à entretenir le suspense sur le moment où elles baisseront affectivement les taux directeurs. Les taux d'intérêt allemands de référence ont baissé, plus particulièrement sur la zone 5-10 ans. A fin mars, les taux à 5, 10 et 30 ans s'établissent respectivement à 2.32% (-11bp), 2.30% (-11bp) et 2.46% (-8bp).

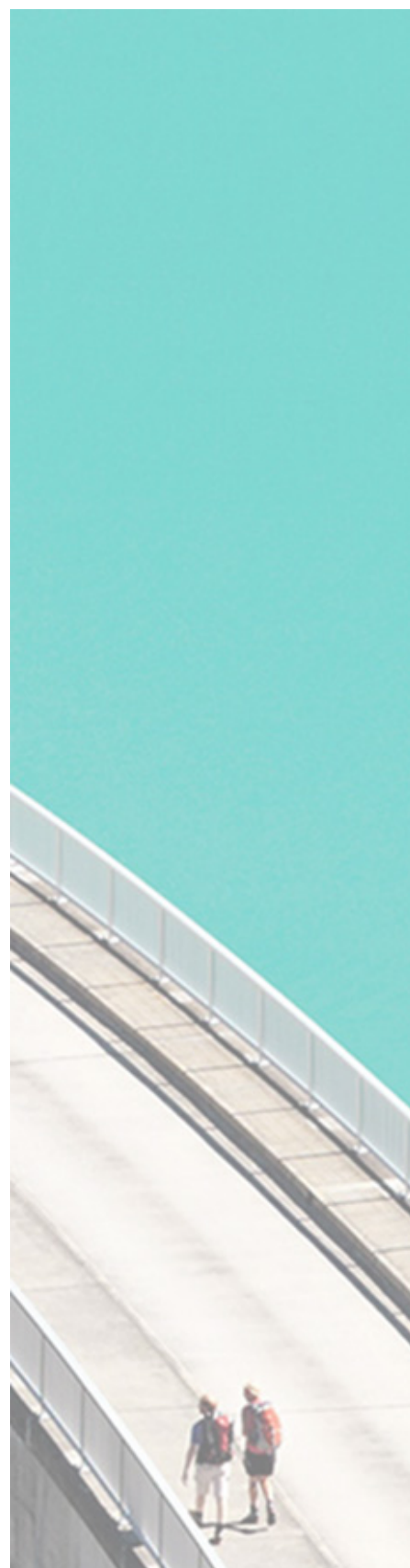
Les pays périphériques ont de nouveau surperformé les pays "coeur", en particulier l'Italie. A fin de mois, les taux italiens et espagnols à 10 ans se situent respectivement à 3.67% (-17bp) et 3.16% (-13bp). Les taux américains ont également baissé, pour se situer à 4.20% sur le 10 ans fin mars.

Perspectives

Les taux "absolus" du crédit restent attractifs et les fonds obligataires continuent à bénéficier de flux positifs. Cependant, un certain nombre de risques pèsent encore sur les investisseurs tels que: les élections américaines, les tensions géopolitiques, la reprise économique en Chine ainsi qu'une possible résurgence de l'inflation.

Nous resterons attentifs aux chiffres économiques, étant donné leur influence décisive sur l'assouplissement attendu des conditions monétaires en Europe et aux Etats-Unis, à la fois sur le moment et sur l'ampleur des baisses de taux. A court terme, les fondamentaux du crédit restent bons et procurent des taux de rendement attractifs qui justifient le positionnement actuel.

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.



Informations importantes

Indices de marché
Indices Bloomberg Barclays et données associées, Copyright © 2024 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance LP, leurs filiales et/ou concédants de licences («Concédants»). Utilisé avec autorisation. Tous droits réservés. Les concédants ne fournissent aucune garantie concernant l'utilisation ou la confiance accordée en de telles données et n'assument aucune responsabilité à cet égard.

Source: London Stock Exchange Group plc et ses entreprises apparentées (ci-après collectivement, le "Groupe LSE"). © LSE Group 2024. FTSE Russell est un nom commercial utilisé par certaines sociétés du Groupe LSE. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "MTS®" sont des marques déposées des sociétés concernées du Groupe LSE et sont utilisées sous licence par toute autre société du Groupe LSE. Tous les droits relatifs aux indices ou aux données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE qui les détient. Le Groupe LSE et ses donneurs de licence déclinent toute responsabilité eu égard à toute erreur ou omission dans les indices ou les données, et aucune partie ne doit se fonder sur quelque indice ou donnée contenue dans la présente communication. Aucun partage ultérieur des données provenant du Groupe LSE n'est autorisé sans le consentement exprès écrit de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, ne sponsorise, ni ne cautionne le contenu de la présente communication.

Eonia calculé par Thomson Reuters et Euribor-EBF. Ni Euribor-EBF, ni les comités de pilotage des banques participantes respectives d'Eonia, ni Thomson Reuters ne peuvent être tenus pour responsables de toute irrégularité ou inexactitude de l'indice Eonia. Eonia est une marque déposée d'Euribor-EBF (Euribor European Banking Federation a.i.s.b.l.). Tous droits réservés. Pour toute utilisation commerciale des marques enregistrées, l'autorisation préalable explicite doit être obtenue auprès d'Euribor-EBF.

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 15/04/2024.
Copyright © 2024. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
SICAV de droit français
Classification AMF
Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Durée de placement recommandée
3 ans
Indice de référence pour information
100% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM
Affectation des résultats
(AC): Capitalisation
(AD): Distribution
***Date de début de gestion**
12/03/2004
Devise comptable
EUR
Valorisation
Quotidienne
Exécution / règlement des ordres
Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure de Paris) / J+1 (jour ouvrable)
Droits d'entrée / Droits de sortie
1.50% / Néant
Investissement initial minimum
Millièmes de parts
Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire
Caceis Bank
Centralisateur
Caceis Bank
Code ISIN
(AC): FR0010061283
(AD): FR0011332733
Code Bloomberg
(AC): HSBCEOR FP
(AD): HSODDID FP
Frais
Frais de gestion internes réels
0.80% TTC
Frais de gestion internes maximum
0.80% TTC