

# HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY

Action I (EUR)

Reporting mensuel

Février 2024



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

## Objectif de gestion

Le compartiment, de classification AMF « actions des pays de la zone Euro », a pour objectif de maximiser, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans, la performance du compartiment en investissant sur des titres d'entreprises sélectionnées pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (E.S.G.), et pour leur qualité financière. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales (Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)).

Indicateur de référence pour information : MSCI EMU (NR) Cet indicateur regroupe plus de 300 actions représentant les plus grandes capitalisations boursières des pays de la zone Euro, tous secteurs confondus.

Le compartiment est géré activement. L'indicateur de référence est utilisé pour évaluer la performance. Il n'y a pas de contrainte relative à l'indicateur utilisé lors de la construction du portefeuille.

## Processus d'investissement

Le processus de gestion comprend 2 étapes indépendantes et successives :

- La sélection, suivant des critères E.S.G., des meilleures entreprises au sein de chaque secteur (méthode « Best in class ») afin de définir un univers d'investissement.
- La sélection de titres au sein de cet univers, sur des critères purement financier.

L'univers d'investissement ISR (Investissement Socialement Responsable) est déterminé en prenant en compte des critères E.S.G qui s'appuient sur un modèle d'analyse interne. Ce modèle est alimenté entre autres par des données provenant d'agences de notation extra financière, de la recherche interne, de la recherche en investissement et d'outils d'informations financières. A titre d'exemple, pour le pilier E : les émissions de CO2, pour le pilier S : la gestion du personnel, et pour le pilier G : le niveau d'indépendance des administrateurs.

Ce compartiment a adhéré au Code de Transparence AFG/FIR/Eurosis pour les OPC ISR ouverts au public. Ce Code de Transparence est accessible sur le site internet de la Société de Gestion.

## Labels

Fin 2015, les pouvoirs publics français ont mis en place un label « investissement socialement responsable » (ISR) qui répond à des exigences spécifiques pour rendre les produits financiers dits « responsables » plus lisibles.



Le Label ISR garantit que les fonds labellisés sont un placement responsable et durable et ont un processus de gestion structuré, rigoureux et transparent.

<https://www.llelabelisr.fr/>

Afin de définir des exigences minimales pour les produits financiers durables, Febelfin (Fédération belge du secteur financier) a développé une norme de qualité incarnée par le label « Towards Sustainability ». Ce label garantit la clarté et la transparence autour des investissements durables et fournit aux investisseurs un outil pour les guider dans leur recherche de produits durables.



Il garantit un processus de gestion dans le respect des grands principes de l'investissement responsable, l'implémentation d'une démarche climat et du principe « avoiding harm » (« éviter de nuire »), ainsi que la publication de politiques d'investissement sur les sujets sociétaux les plus controversés.

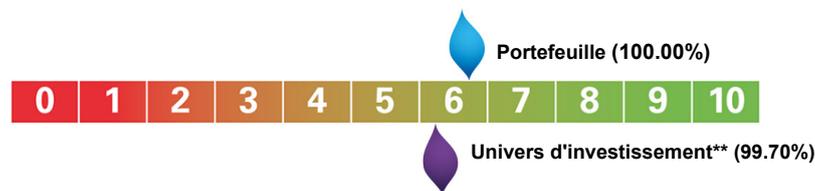
L'agence de labellisation CLA, une entité juridique indépendante, supervise et attribue les labels.

<https://www.towardssustainability.be/fr>



## Données extra-financières au 29/02/2024

### 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	6.80	7.78	6.27	6.64	100.00%
Univers d'investissement (2)	6.20	7.14	5.59	6.21	99.70%

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

(2) MSCI EMU

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1.24%	9.50	8.40	7.30	8.51
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	0.60%	9.50	8.40	6.60	8.30
ELISA OYJ	1.41%	10.00	7.50	8.30	8.07
RELX PLC	2.96%	10.00	6.50	8.40	7.96
KONINKLIJKE KPN NV	2.64%	10.00	7.50	7.70	7.83

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
GRIFOLS SA	0.27%	7.70	4.30	4.50	5.38
BNP PARIBAS	1.93%	10.00	4.00	5.80	5.68
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2.58%	7.30	4.00	4.80	5.81
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.60%	6.80	4.80	5.60	5.84
ING GROEP NV	2.70%	8.40	4.10	6.30	5.85

(3) Périmètre des positions notées.

#### Principaux secteurs dont la note ESG est élevée (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Services aux collectivités	6.27%	9.38	7.75	6.05	7.89
Energie	1.39%	6.90	8.90	7.60	7.51
Matériaux	5.57%	8.10	6.63	7.50	7.43
Services commerciaux et professionnels	3.80%	10.00	5.75	7.55	7.32
Services de télécommunication	5.44%	10.00	6.90	7.17	7.32

#### Principaux secteurs dont la note ESG est faible (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Sciences pharmaceutiques, biotechnologiques et biologiques	2.36%	6.90	5.65	4.85	5.79
Vente au détail de produits alimentaires et de première nécessité	3.65%	6.20	5.40	6.80	6.08
Vente au détail	2.01%	8.70	5.50	5.40	6.11
Automobiles et composants automobiles	5.53%	6.60	5.20	6.77	6.21
Banques	9.95%	7.82	4.78	6.76	6.27

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

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

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

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

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



## Intensité Carbone

	Intensité Carbone (3)	Taux de couverture (4)
Portefeuille	75.7	99.40%
Univers d'investissement (2)	94.8	99.30%

(2) MSCI EMU

(3) Intensité carbone exprimée en tonnes de CO<sub>2</sub> / 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
ASR NEDERLAND NV	0.5	1.71%
AXA SA	0.8	3.20%
ALLIANZ SE-REG	1.5	1.60%
ING GROEP NV	2.5	2.70%
PUBLICIS GROUPE	3.4	3.10%

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

Libellé	Intensité Carbone	Poids
CRH PLC	1 031.2	2.33%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	454.2	1.24%
ENEL SPA	392.8	0.73%
LEG IMMOBILIE SE	276.7	1.24%
IBERDROLA SA	231.9	3.70%

(5) Périmètre des positions couvertes.

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Assurance	0.9	6.50%
Médias et divertissement	3.4	3.10%
Banques	5.3	9.95%
Biens de consommation durables et habillement	7.7	3.91%
Logiciels et services	8.7	5.56%

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Matériaux	399.0	5.57%
Services aux collectivités	359.6	5.67%
Immobilier	276.7	1.24%
Energie	92.9	1.39%
Transports	90.0	2.44%

L'**intensité Carbone** correspond au volume de CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> / M\$ de chiffre d'affaires) = (Scope 1 + Scope 2) / M\$ du chiffre d'affaires

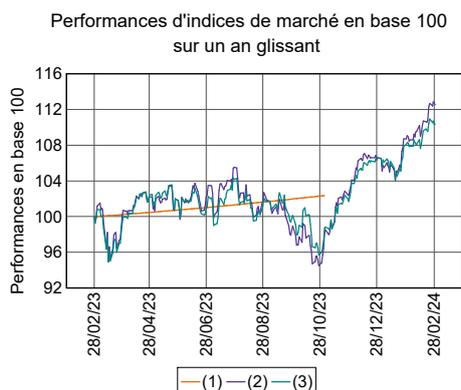
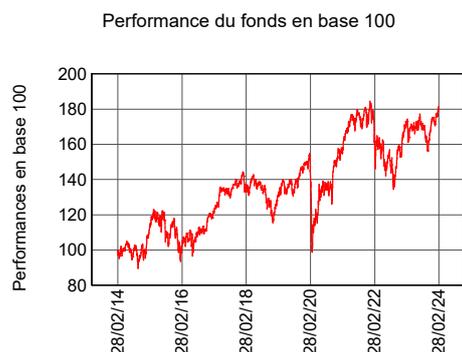
**Scope 1:** Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise

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

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



## Performances et analyse du risque



(1) : Bloom. European Central Bank Eonia OIS 7 Day  
(2) : MSCI EMU Net  
(3) : MSCI Europe Net

### Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 29/12/1995*
Fonds	1.88%	4.88%	16.79%	36.80%	80.47%
Indice de référence**	3.32%	12.52%	31.15%	50.69%	90.83%

\*\*pour information.

### Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 29/12/1995*
Volatilité du fonds	12.12%	14.93%	20.33%	20.00%
Ratio de Sharpe	0.11	0.26	0.29	0.32

### Performances nettes civiles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	3.07%	14.27%	-14.50%	18.49%	2.14%	25.13%
Indice de référence**	5.56%	18.78%	-12.47%	22.16%	-1.02%	25.45%

\*\*pour information

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-14.01%	15.76%	6.71%	12.49%	1.70%
Indice de référence**	-12.75%	12.63%	4.33%	9.82%	4.32%

\*\*pour information

### Performances nettes mensuelles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Janvier	1.17%	9.51%	-1.48%	-0.23%	-1.34%	6.32%
Février	1.88%	2.56%	-7.25%	2.40%	-7.29%	4.86%
Mars		-1.66%	-1.45%	7.00%	-16.07%	1.29%
Avril		1.10%	-0.51%	1.55%	6.11%	3.98%
Mai		-3.00%	0.35%	3.39%	4.05%	-5.21%
Juin		4.04%	-9.73%	-0.13%	5.55%	3.67%
Juillet		1.69%	5.63%	0.04%	-1.06%	0.47%
Août		-2.58%	-5.25%	2.09%	2.62%	-1.33%
Septembre		-3.58%	-6.20%	-3.45%	-1.13%	3.83%
Octobre		-4.45%	7.83%	3.36%	-4.82%	1.10%
Novembre		7.75%	7.12%	-3.99%	17.93%	3.17%
Décembre		3.10%	-2.85%	5.64%	1.33%	1.00%

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 686 008 938.31

### Valeur liquidative

(IC)(EUR) 201.13

### Nature juridique

SICAV de droit français

### Classification AMF

Actions de pays de la zone Euro

### Durée de placement recommandée

5 ans

### Indice de référence pour information

100% MSCI EMU (EUR) NR

### Affectation des résultats

(IC): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

29/12/1995

## Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille
1 SAP SE	5.56%
2 SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.48%
3 IBERDROLA SA	3.70%
4 MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3.62%
5 ASML HOLDING NV	3.39%
6 AXA SA	3.20%
7 PUBLICIS GROUPE	3.10%
8 RELX PLC	2.96%
9 ING GROEP NV	2.70%
10 MICHELIN (CGDE)	2.66%
Total	35.37%
Nombre total de lignes actions: 50	
Répartition par type d'instruments	
Actions	97.44%
Liquidités	2.56%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

## Produits dérivés détenus

Le portefeuille ne détient pas de produits dérivés

## Répartition par capitalisations boursières

	Médiane	Moyenne	Poids
Grandes capitalisations	45 340	82 673	87.42%
Moyennes capitalisations	6 116	6 591	12.58%
Total	26 693	73 105	100 %

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

Très petites capitalisations : < 250 millions en (EUR)

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

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

Grandes capitalisations : > 8 milliards en (EUR)

## Principaux mouvements Actions - Février 2024

Achats	Montant (EUR)
SIEMENS AG-REG	2 538 589
KION GROUP AG	760 545
BOUYGUES SA	704 332
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	457 890
ELISA OYJ	443 278
Ventes	Montant (EUR)
GRIFOLS SA	-323 977
ORANGE	-355 547
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	-472 447
SIGNIFY NV	-556 643
BOUYGUES SA	-1 441 999

Exposition par secteurs d'activité	Poids
Industrie	20.80%
Finance	20.60%
Technologies de l'information	11.68%
Consommation discrétionnaire	9.69%
Biens de consommation de base	9.68%
Services de communication	8.77%
Soins de santé	3.93%
Services aux collectivités	6.43%
Matériaux	5.72%
Immobilier	1.27%
Energie	1.42%
Total	100.00%

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

Exposition par pays	Poids
France	34.14%
Allemagne	23.19%
Pays-Bas	16.63%
Espagne	6.74%
Finlande	4.57%
Autriche	3.12%
Royaume-Uni	3.03%
Irlande	2.39%
Belgique	2.35%
Suisse	1.82%
Portugal	1.27%
Italie	0.75%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques	Poids
Zone Euro	95.15%
Royaume-Uni	3.03%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	1.82%
Total	100.00%

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

### La valeur du mois

## KION GROUP

Kion Group est un fabricant de chariots industriels et fournisseur de solutions pour les chaînes d'approvisionnement. Il est le deuxième fournisseur mondial de chariots industriels (derrière Toyota Industries en 2021), le premier dans la région EMOA (sur la base des unités vendues en 2021) et le troisième en Chine (mais le premier fournisseur étranger) sur la base du chiffre d'affaires de 2021. Kion Group est également le numéro un mondial des solutions pour les chaînes d'approvisionnement.

Son catalogue comprend des chariots industriels (chariots élévateurs et de manutention), des technologies d'automatisation intégrées et des solutions logicielles pour l'optimisation des chaînes d'approvisionnement, ainsi que tous les services connexes. Kion Group est présent dans plus de 100 pays avec 29 sites de production et plus de 2 100 points de vente et d'assistance. Au cours de l'exercice 2022, il a généré un chiffre d'affaires de 11,14 milliards € et un EBIT ajusté de 292 millions €.

### Pilier Environnemental

Sur le pilier environnemental (40 % de la note), l'entreprise obtient un meilleur score (5,8) que le secteur (4,1). L'électrification est un moteur de croissance pour Kion. En 2022, la part des unités électriques était de 88% pour le segment ITS (Chariots industriels) et de 100 % pour le segment SCS (Solutions pour chaînes d'approvisionnement). Les batteries au plomb sont remplacées progressivement par des accumulateurs lithium-ion (ce marché va croître de 20 % par an entre 2023 et 2027).

La part des services représentait 42 % du CA du groupe en 2022, tandis que le segment ITS est également présent dans la vente de véhicules d'occasion & la location (21 % du chiffre d'affaires d'ITS en 2022). La conception écologique et modulaire des chariots leur permet d'être recyclables à 99 %. Kion s'est également fixé pour objectif d'augmenter l'efficacité moyenne de chargement des véhicules électriques d'ici 2027. Ces activités contribuent positivement à la notion de circularité.

Kion souhaite réduire ses émissions de gaz à effet de serre (scopes 1 et 2) de 4,2 % par an jusqu'en 2030 (- 5,7 % en 2022). Le groupe souhaite également réduire ses émissions de GES de scope 3 de 2,5 % par an jusqu'en 2030 (-6,5 % en 2022). Il s'est fixé comme objectif la neutralité carbone en 2050. Fin 2022, Kion a déjà réduit de 30 % les émissions de gaz à effet de serre attribuables à la consommation d'énergie dans le cadre de ses propres activités.

En 2022, 81 % de ses sites étaient certifiés ISO 14001 (objectif de 100 % d'ici 2024). Parmi ses objectifs en matière de durabilité de la chaîne d'approvisionnement, on note l'obtention d'une notation EcoVadis ou équivalente pour : (i) 100 % de ses fournisseurs stratégiques et à haut risque d'ici 2023 (65 % en 2022) et (ii) 100 % de ses fournisseurs directs d'ici 2025. Le groupe prévoit également d'imposer une notation EcoVadis minimum à tous ses fournisseurs d'ici 2027.

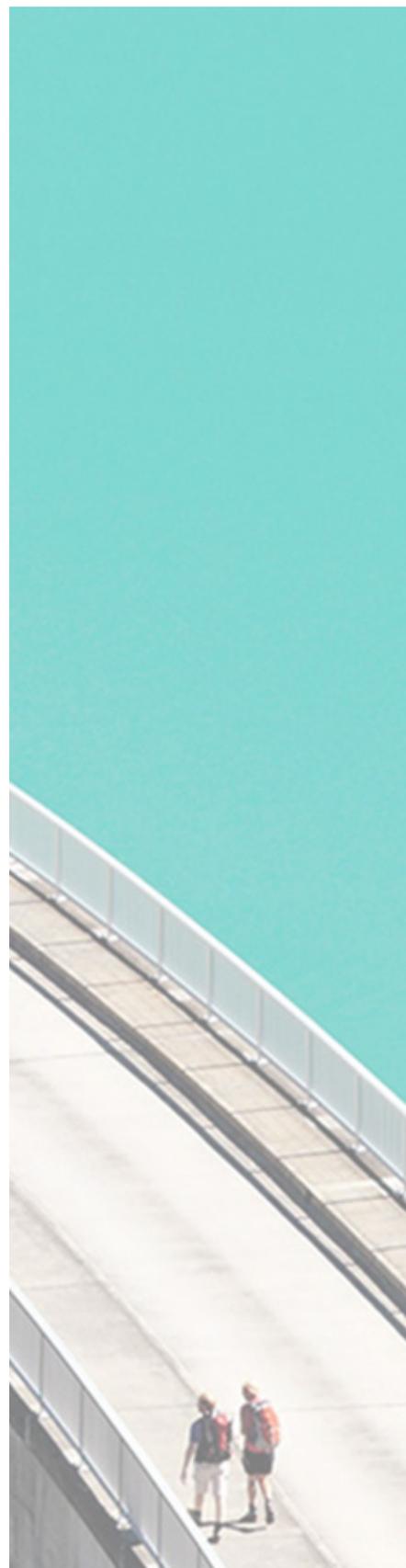
### Pilier Social

Sur le pilier social (40 % de la note), l'entreprise obtient un meilleur score (7,3) que le secteur (5,4). Kion est peu exposé aux risques d'accidents du travail en raison de sa forte présence en Europe occidentale, où les taux d'accidents mortels sur le lieu de travail sont faibles. Par ailleurs, Kion a adopté les meilleures pratiques du secteur et dispose d'un système de gestion de la sécurité à l'échelle du groupe: 80 % des sites ont la certification ISO 45001 (objectif 100 % en 2024).

L'entreprise compte également réduire le taux de fréquence des accidents de 5 % par an (réduction de 5,8 % en 2022). Les performances en matière de sécurité sont prises en compte dans la rémunération des dirigeants. Les activités de Kion mobilisent beaucoup de main-d'œuvre ; le groupe est donc exposé au risque de conflits sociaux. Pour atténuer ce risque, Kion réalise des enquêtes annuelles sur l'engagement afin d'évaluer la satisfaction de ses collaborateurs.

En outre, il offre des avantages sociaux typiques du secteur, tels que des plans d'épargne entreprise et des primes basées sur les performances, à certains employés. Il s'est fixé pour objectif d'augmenter le score de satisfaction des employés à =75 et le taux de participation à =68 % d'ici 2023 (il a atteint un score de 74 et un taux de participation de 77 % en 2022).

Kion souhaite augmenter le nombre moyen de dispositifs de sécurité sélectionnés par chariot industriel à 4 d'ici 2027 (il a atteint 3,3 en 2022) et à avoir un taux d'équipement dotés de dispositifs de sécurité actifs de 10 % d'ici 2027 (5,5 % en 2022). Le groupe souhaite également atténuer les risques de pollution sonore en proposant des solutions SCS plus silencieuses et plus sûres et vise un fonctionnement inférieur à 85 dB(A) pour 20 % du portefeuille de solutions de Dematic d'ici 2027.



## Pilier Gouvernance

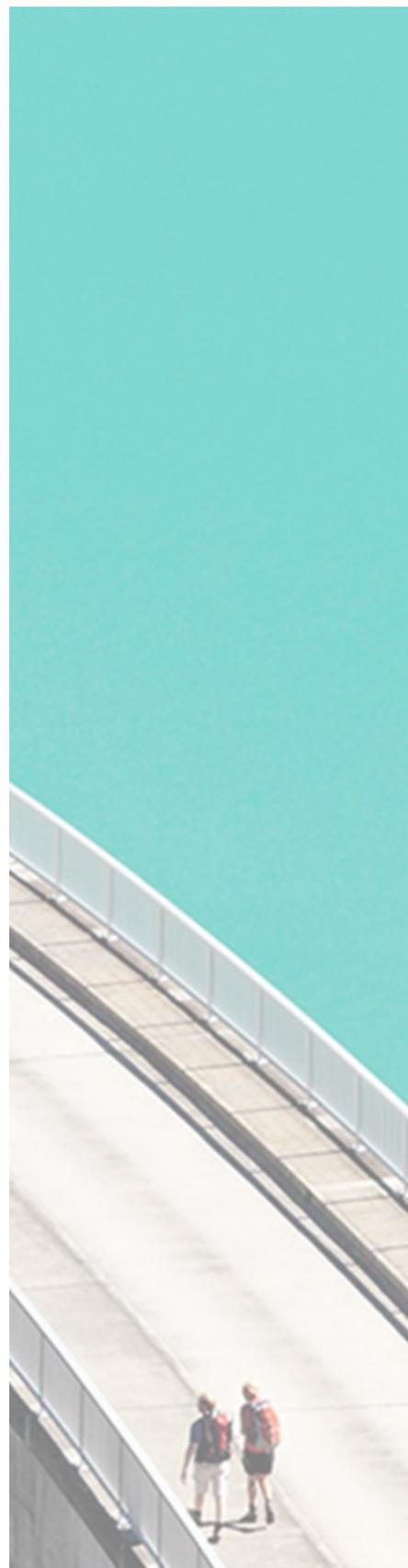
Sur pilier gouvernance (20% de la note), l'entreprise obtient un meilleur score (6,2) que le secteur (5,0). Les pratiques du groupe Kion en matière de gouvernance d'entreprise sont en lignes par rapport à celles de ses homologues mondiaux. Lors de l'assemblée générale annuelle de 2023, on n'a pas relevé d'opposition significative de la part des actionnaires à la nomination d'un nouveau directeur. Le conseil de surveillance, majoritairement indépendant, est dirigé par un président indépendant.

Le directoire est composé de six membres, dont une femme. Le groupe devance la plupart de ses concurrents mondiaux au niveau de ses pratiques en matière d'éthique professionnelle. Son cadre éthique comprend une politique de protection des lanceurs d'alertes et une formation déontologique pour ses employés. Les normes éthiques de l'entreprise font l'objet d'une supervision de la part du comité exécutif.

Les critères durables déterminent environ 20 % de la rémunération variable à court et à long terme des membres du directoire et de la direction. Outre le taux de fréquence des accidents entraînant un arrêt de travail, les objectifs pertinents sont la certification ISO 14001 des sites, l'évaluation de la performance ESG dans le cadre de l'évaluation du caractère durable de l'entreprise réalisé par S&P Global et l'attractivité de l'employeur telle que mesurée par l'enquête auprès des employés.

Kion est toutefois impliqué dans une controverse mineure. En décembre 23, l'Autorité fédérale allemande de surveillance financière (BaFin) a infligé une pénalité de 280 000 € à Kion pour avoir prétendument omis de divulguer des informations privilégiées en violation du règlement européen « Abus de marché » (MAR).

Kion se classe dans le premier quartile de son secteur et est donc éligible au fonds HSBC ISR Euroland Equity. Ce classement favorable résulte d'une bonne note sur chacun des trois piliers ESG.

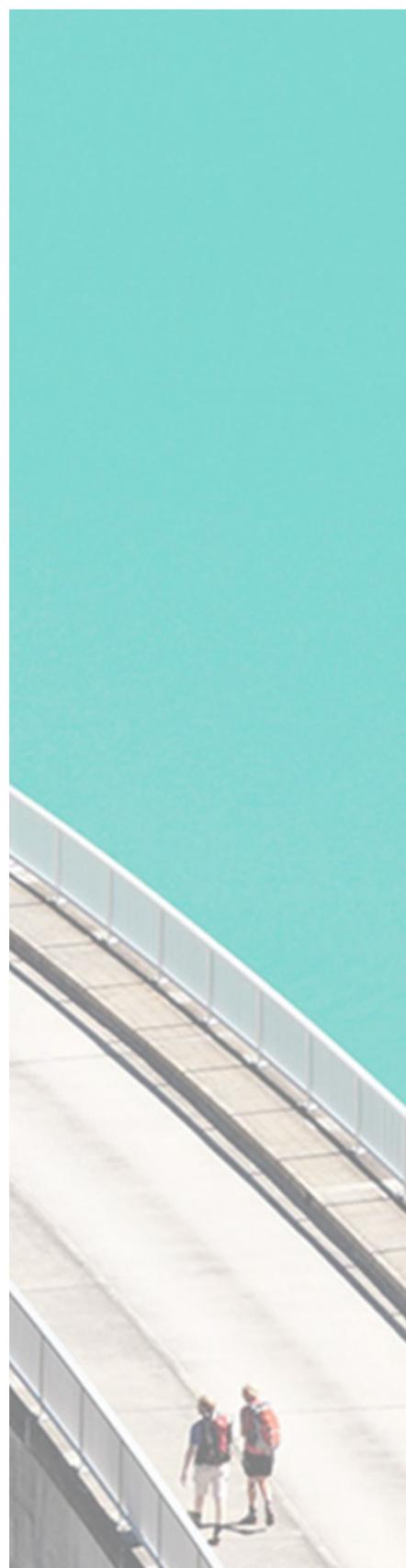


# HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY

Reporting mensuel  
29 février 2024  
Action I (EUR)

## Inventaire du portefeuille

	Intensité carbone	Notes ESG	Poids
<b>Agro-alimentaire</b>			
HEINEKEN NV	62.9	6.6	2.10%
PERNOD RICARD SA	28.4	6.6	1.68%
			3.78%
<b>Assurance</b>			
ALLIANZ SE-REG	1.5	6.2	1.60%
ASR NEDERLAND NV	0.5	7.2	1.71%
AXA SA	0.8	6.6	3.20%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG			3.62%
			10.12%
<b>Automobiles et composants automobiles</b>			
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	17.1	5.8	2.58%
MICHELIN (CGDE)	110.0	6.4	2.66%
VALEO	45.4	6.5	0.29%
			5.53%
<b>Banque</b>			
BAWAG GROUP AG	4.9	6.7	1.12%
BNP PARIBAS	5.2	5.7	1.93%
ERSTE GROUP BANK AG	7.5	6.1	1.92%
ING GROEP NV	2.5	5.9	2.70%
KBC GROUP NV	6.6	7.0	2.29%
			9.95%
<b>Biens d'équipement</b>			
ALSTOM	14.0	5.9	0.46%
BOUYGUES SA	41.2	5.9	1.35%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	206.7	5.8	2.60%
KION GROUP AG	16.0	6.5	1.17%
METSO CORP	24.6	6.4	1.65%
REXEL SA	5.6	7.0	1.27%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14.3	7.4	4.48%
SIEMENS AG-REG	13.6	5.9	0.82%
SIGNIFY NV	35.6	6.1	0.24%
			14.03%
<b>Biens de consommation durables</b>			
KERING	9.8	6.9	1.88%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5.5	6.4	2.03%
			3.91%
<b>Distribution et vente au détail de produits de première nécessité</b>			
CARREFOUR SA	19.3	6.1	1.69%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	38.1	6.0	1.96%
			3.65%
<b>Distribution et vente au détail de produits non essentiels</b>			
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	17.1	6.1	2.01%
			2.01%
<b>Energie</b>			
NESTE OYJ	92.9	7.5	1.39%
			1.39%
<b>Équipements et services de santé</b>			
FRESENIUS SE AND CO KGAA	34.0	6.9	1.47%
			1.47%
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			
LEG IMMOBILIEN SE	276.7	7.0	1.24%
			1.24%
<b>Logiciels et services</b>			
SAP SE	8.7	6.9	5.56%
			5.56%



# HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY

Reporting mensuel  
29 février 2024  
Action I (EUR)

## Matériaux

AKZO NOBEL N.V.	18.1	7.0	1.48%
CRH PLC	1 031.2	7.5	2.33%
DSM-FIRMENICH AG	147.7	7.8	1.77%
			5.57%

## Médias et divertissement

PUBLICIS GROUPE	3.4	6.6	3.10%
			3.10%

## Sciences pharmaceutiques, biotechno.

GRIFOLS SA	31.4	5.4	0.27%
MERCK KGAA	76.9	6.2	2.09%
			2.36%

## Semi-conducteurs et équipements

ASML HOLDING NV	9.9	7.5	3.39%
STMICROELECTRONICS NV	85.6	6.7	2.43%
			5.82%

## Services aux collectivités

CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV A		8.3	0.60%
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	454.2	8.5	1.24%
ENEL SPA	392.8	7.1	0.73%
IBERDROLA SA	231.9	7.7	3.70%
			6.27%

## Services commerciaux et professionnels

RELX PLC	4.0	8.0	2.96%
TELEPERFORMANCE	16.5	6.7	0.84%
			3.80%

## Services de télécommunication

ELISA OYJ	29.9	8.1	1.41%
KONINKLIJKE KPN NV	39.0	7.8	2.64%
ORANGE	32.9	6.1	1.39%
			5.44%

## Transports

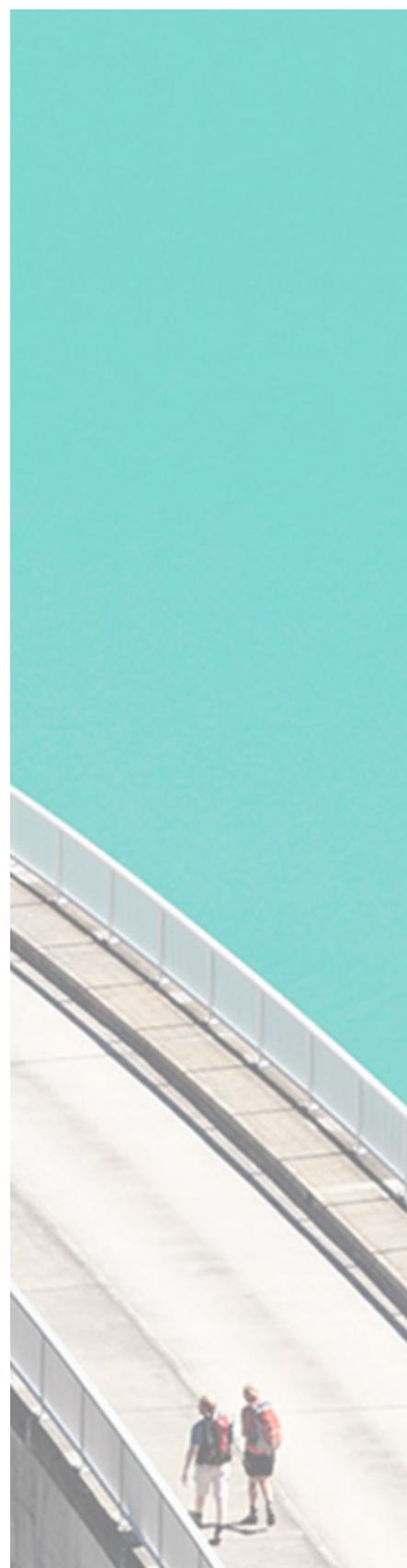
DHL GROUP	90.0	6.4	2.44%
			2.44%

## Actions

97.44%

## Liquidités

2.56%



## Glossaire

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

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

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

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

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

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

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

**FCC** : Fonds Commun de Créances.

**FCPE** : Fonds Commun de Placement d'Entreprise

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

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

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

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

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

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

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

**Obligations inflation** : titres indexés sur l'inflation

**OPC** : Organisme de Placement Collectif.

**OPCVM** : Organisme de Placement Collectif de Valeurs Mobilières

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Commentaires du gérant

### Environnement économique

En février, les marchés financiers poursuivent leur bonne dynamique avec un Stoxx 600 en hausse de +1.6% et le S&P 500 en hausse de +5.3% (dividendes nets réinvestis en USD). Un certain nombre d'indices battent des records historiques avec le S&P 500 dépassant la barre des 5 000 points et le Nikkei 225 arrive, quant à lui, à surmonter son plus haut historique, vieux de 34 ans ! En Europe, les indices tutoient les sommets avec le CAC 40 dépassant les 7 900 points et le DAX les 17 000.

L'espoir d'un atterrissage en douceur de l'économie, dans un contexte de désinflation et baisse de taux d'intérêts directs, continue d'alimenter en lame de fond l'optimisme des investisseurs. Ce sentiment a été renforcé en février par une saison de résultats meilleure qu'attendue combinée à une euphorie autour de l'intelligence artificielle (IA). Cet enthousiasme autour de l'IA a été consacré par les excellents résultats trimestriels de Nvidia.

Dans les pays émergents, l'indice MSCI Emerging Markets progresse de +4.7% (dividendes nets réinvestis en USD) porté par une reprise de l'indice chinois (CSI 300 +9.3%, dividendes net réinvestis en renminbi) à la suite d'un interventionnisme du gouvernement chinois sur les marchés financiers (restriction des ventes à découvert, achat d'actions de différents acteurs parapublics).

Cette hausse des marchés actions s'est effectuée en dépit d'un redressement des taux d'intérêt souverains américains à la suite de données inflationnistes aux Etats-Unis qui se sont avérées supérieures aux attentes du consensus. L'inflation du mois de janvier est ressortie à 3.1% contre des attentes à 2.9% avec notamment une réaccélération de l'inflation de base. Les prix à la production sont aussi ressortis au-dessus des prévisions.

Ce regain d'inflation n'a pas, pour l'instant, inquiété les investisseurs. L'accélération de l'inflation s'explique en partie par des phénomènes saisonniers et des changements statistiques. Dans ce contexte, la courbe de taux souverains américains s'est aplanie. Ces « surprises » inflationnistes américaines se sont répercutées sur les taux européens. Le taux souverain allemand 10 ans augmente de 25 points de base (pdb) à 2.41% malgré une inflation en ligne avec les attentes à 0.9%.

D'un point de vue macroéconomique, les indices PMI européens se redressent d'un point à 48.9 tandis que les Etats-Unis continuent à étonner avec une croissance du produit intérieur brut (PIB) de 3.3% au dernier trimestre de 2023 en rythme annualisé. En Chine, les données restent mitigées après le Nouvel An Chinois. Les dépenses touristiques sont en hausse de 7% (par rapport à 2019) mais la déflation se poursuit dans la construction neuve avec des prix en baisse de 0.4% en rythme mensuel.

Sur le front géopolitique, peu de changements sont à noter, la guerre en Ukraine et le conflit israélo-palestinien continuent à s'enliser tandis que les perturbations en Mer Rouge se poursuivent.

Nous arrivons au terme des résultats trimestriels avec 98% des sociétés ayant publié aux Etats-Unis et 76% en Europe. Le taux de surprise sur les bénéfices s'élève à 151pdb aux Etats Unis contre 360pdb en Europe. La surperformance outre-Atlantique s'explique : une meilleure résilience des marges grâce à une grande efficacité opérationnelle, des frais financiers plus faibles, un moindre impact des résultats négatifs du secteur de l'immobilier et des matières premières.

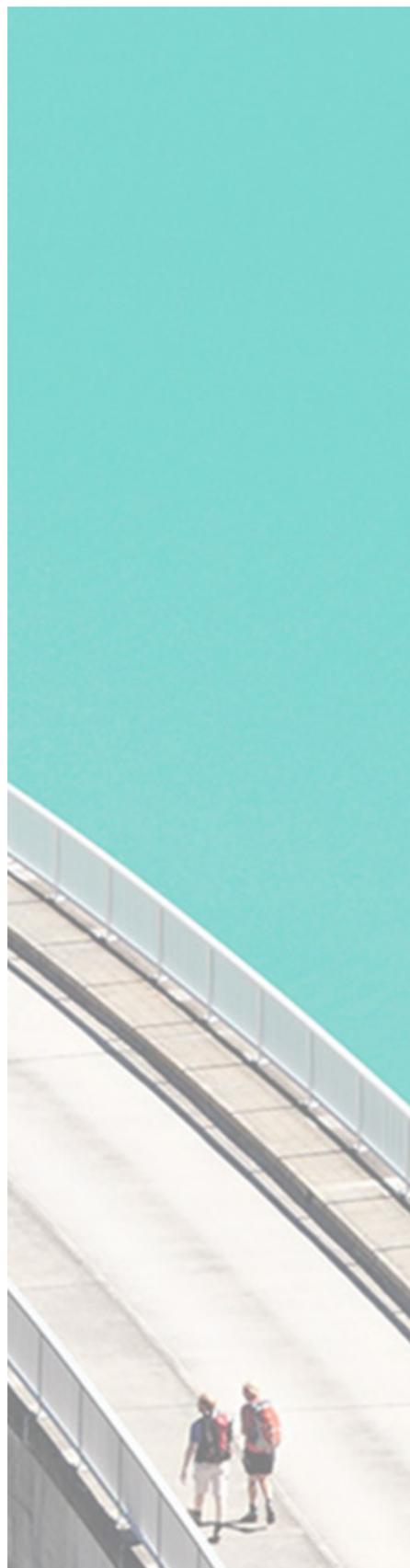
### Performance des marchés

Sur le mois l'indice MSCI Europe est en hausse de +1.9% (dividendes nets réinvestis en EUR) et l'indice MSCI EMU progresse de +3.3%. L'indice MSCI Europe est tiré par les bonnes performances du secteur de la consommation discrétionnaire (+7.4% auto, luxe) et du secteur de la technologie (+6.1% semi-conducteurs et services de gestion informatique). En parallèle, les secteurs des services à la collectivité (-5.7%) et de l'immobilier (-7.3%) sous-performent.

Les valeurs de croissance et de qualité ont une nouvelle fois surperformé les titres décotés et les petites capitalisations. Les investisseurs favorisent toujours les sociétés avec des bilans solides et des résultats rassurants. L'attrait de la thématique de l'intelligence artificielle a aussi poussé les investisseurs à acheter massivement les valeurs de semi-conducteurs et certaines sociétés de logiciel comme SAP, moyen de s'exposer indirectement à cette thématique en Europe.

Côté valeurs, Volvo auto monte de +39% après l'annonce de la fin de son soutien à Polestar. Les valeurs du secteur de la défense continuent aussi de surperformer dans un environnement toujours favorable (nouvelles commandes et bons résultats). Rheinmettal grimpe ainsi de 32% et Kongsberg progresse de 25%. A l'inverse, Temenos est en baisse de -26% à la suite d'un rapport de vendeurs à découvert, Moller Maersk (-24.1%) à cause de mauvais résultats et situation en mer Rouge.

Le pétrole termine le mois légèrement en hausse de +3.2% à 78 USD/baril grâce au repli du dollar tandis que l'or maintient la barre des 2000 USD/once malgré la hausse des taux d'intérêts et un léger renforcement du dollar. Le gaz naturel est en chute libre, tombant en dessous de 25 EUR/MWh en raison d'une abondance de l'offre, d'une faible demande industrielle et des températures modérées en Europe.



## Attribution de performance

Au cours du mois de février, le fonds affiche une performance en retrait par rapport à celle de son indice de référence, le MSCI Emu.

La contribution de l'allocation sectorielle a été négative sur la performance relative du fonds du fait de la sur-exposition aux télécoms et aux services aux collectivités mais aussi de la sous pondération des semi-conducteurs et de la consommation durable. Les contributions positives proviennent de la sur-exposition à l'assurance et de la sous pondération de l'énergie, de la pharmacie et de la consommation courante.

Nos choix de valeurs ont eu une contribution négative sur la performance relative du fonds, notamment dans les producteurs d'électricité du fait de la poursuite de la baisse des prix de l'électricité (Acciona Renovables et Edp), l'automobile (Valeo), la banque (BNP, Erste Group), les services aux entreprises (Teleperformance) et l'alimentation/boisson (Heineken). Grifols chute lourdement (-25.2%), pénalisé par un rapport pointant de potentielles irrégularités comptables.

Les contributions positives proviennent de l'assurance (Axa, Munich Re), des produits de base (CRH), des médias (Publicis), des logiciels (SAP), les produits de base (CRH) et de la consommation durable (Kering).

## Politique d'investissement

Au cours du mois de février, nous avons cédé notre position en Vivendi et initié une nouvelle position Siemens. Nous avons aussi allégé partiellement nos lignes Signify, Valeo et Acciona Renovables dont les perspectives de croissance continuent de décevoir. Nous avons renforcé nos positions LEG Immobilien et Kion.

## Perspectives

Le mois de février a renforcé l'idée, auprès des investisseurs, que le scénario d'atterrissage en douceur de l'économie est le scénario le plus probable. Néanmoins, la volatilité pourrait resurgir aux moindres sursauts des données macroéconomiques qui devront confirmer ou non le fait que la reprise de l'inflation aux Etats-Unis n'était qu'une anomalie liée à la saisonnalité de début d'année.

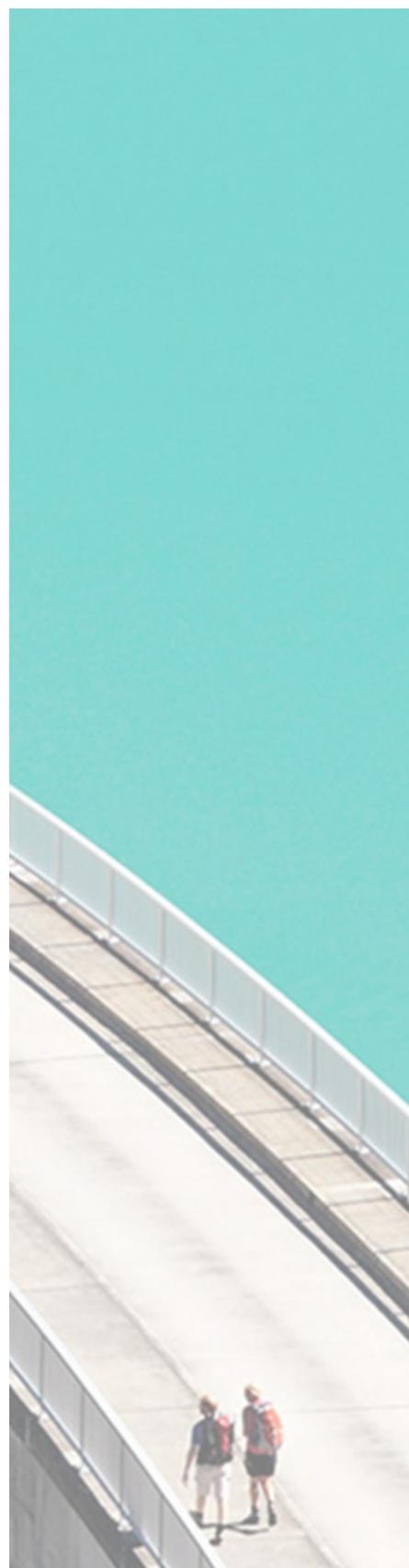
De même, les dernières déclarations plus prudentes des banquiers centraux au sujet de la date des premières baisses de taux ont entraîné un décalage entre la réaction négative des marchés obligataires et l'indifférence des marchés actions, concentrés sur l'actualité microéconomique. Nous verrons si cette déconnexion se résorbe dans un sens ou un autre.

De plus, les prochains mois seront déterminants pour savoir où nous sommes vraiment dans le cycle économique, entre fin de cycle ou reprise de cycle. En effet, les différents indicateurs économiques envoient des signaux contradictoires et peu de sociétés se sont montrées bruyantes sur une accélération de leurs revenus en 2024. Les dirigeants émettent plutôt l'espoir d'une reprise en deuxième partie d'année.

Une reprise du cycle est nécessaire pour permettre un élargissement du rebond des marchés au-delà des principales capitalisations boursières des indices européens et américains. Dans ce contexte, la sélection de titre revêt une importance particulière.

Les marchés resteront aussi sensibles à la santé de l'économie chinoise, aux tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Chine, et aux conflits armés en Ukraine et au Moyen-Orient.

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



# HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY

## Contribution à la performance

Les 5 meilleurs contributeurs à la performance absolue

Stock	Poids	Performance	Contribution
SCHNEIDER ELECTRIC SE 10126171	4,29%	14,73%	0,59%
SAP SE 10121708	5,42%	7,53%	0,40%
CRH PLC 10126226	2,14%	16,53%	0,34%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 10121691	3,47%	9,18%	0,31%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 10121763	2,45%	12,86%	0,30%
Total	17,78%		1,93%

Les 5 pires contributeurs à la performance absolue

Stock	Poids	Performance	Contribution
NESTE OYJ 10224559	1,57%	-20,84%	-0,38%
BNP PARIBAS 10126181	1,95%	-11,47%	-0,26%
TELEPERFORMANCE 10218078	1,02%	-21,36%	-0,23%
HEINEKEN NV 10126566	2,27%	-8,51%	-0,20%
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA 11027351	0,85%	-21,02%	-0,20%
Total	7,66%		-1,27%

## 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.

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.

Source: MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage interne 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'information ou à la création des données MSCI (les parties MSCI) ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée. (www.msicbarra.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

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

### HSBC Asset Management

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs 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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr).

Document mis à jour le 13/03/2024.

Copyright © 2024. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

## Informations pratiques

### Nature juridique

SICAV de droit français

### Classification AMF

Actions de pays de la zone Euro

### Durée de placement recommandée

5 ans

### Indice de référence pour information

100% MSCI EMU (EUR) NR

### Affectation des résultats

(IC): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

29/12/1995

### Devise comptable

EUR

### Valorisation

Quotidienne

### Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

### Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure

de Paris) / J+1 (jour ouvrable)

### Droits d'entrée / Droits de sortie

3.00% / Néant

### Investissement initial minimum

100,000 EUR

### Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

### Dépositaire

Caceis Bank

### Centralisateur

Caceis Bank

### Code ISIN

(IC): FR0010250316

### Code Bloomberg

(IC): HSVRESI FP

### Frais

Frais de gestion internes réels

0.75% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.75% TTC